

TRANSFER Sp. z o.o.
ul. Obrońców Poczty Polskiej 3
83-000 Pruszcz Gdański

*Spółka wpisana na listę podmiotów
Uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 1008*

R A P O R T

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

MADKOM

Spółka Akcyjna

w Gdyni

PRUSZCZ GDAŃSKI 2015 ROK

Spis treści

I. Informacja ogólna raportu	4
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	4
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki	7
II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności	8
1. Aktywa bilansu	8
2. Pasywa bilansu	8
3. Rachunek zysków i strat	9
4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2012-2014	9
5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego	12
5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości.	12
5.1.1. Opis systemu rachunkowości	12
5.1.2. Ocena inwentaryzacji	12
5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów	12
5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów	13
5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej oraz w informacji dodatkowej i w sprawozdaniu z działalności Spółki.	13
5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania	13
5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym	13
III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	14
1. Aktywa bilansu	14
1.1. Aktywa trwałe	14
1.1.1. Wartości niematerialne i prawne	14
1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
1.1.3. Inwestycje długoterminowe	14
1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
1.2. Aktywa obrotowe	14
1.2.1. Zapasy	14
1.2.2. Należności krótkoterminowe	15
1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe	15
1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
2. Pasywa bilansu	15
2.1. Kapitał (fundusz) własny	15
2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	15
2.1.2. Kapitał zapasowy	15
2.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	16
2.1.4. Zysk (strata) netto	16
2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16
2.2.1. Rezerwy na zobowiązania	16
2.2.2. Zobowiązania długoterminowe	16
2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe	16

*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68*

3. Rachunek zysków i strat	17
3.1. Koszty działalności operacyjnej	17
3.2. Pozostałe koszty operacyjne	17
3.3. Koszty finansowe	17
3.4. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17
3.5. Pozostałe przychody operacyjne	17
3.6. Przychody finansowe	17
3.7. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie	18
4. Zobowiązania warunkowe	18
5. Zdarzenia po dacie bilansu	18
IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa.	19
V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	19
VI. Rachunek przepływów pieniężnych	19
VII. Sprawozdanie z działalności jednostki.	19
VIII. Uwagi końcowe	19



Raport z badania sprawozdania finansowego jednostki
MADKOM Spółka Akcyjna 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
za rok obrotowy od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

I. Informacja ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:
MADKOM Spółka Akcyjna,
81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.
Prezesem Zarządu MADKOM S.A. jest Pan Grzegorz Szczechowiak. W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania nie było zmian w tym zakresie.
- 1.3. Podstawa prawna działania:
Spółka została zawiązana w dniu 29.06.2011 roku na mocy aktu notarialnego zawierającego statut Spółki. Akt notarialny został sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku ul. Grunwaldzka 492/2/6 przed Notariuszem Ewą Osypińską - Balcerzak Rep. A nr 5760/2011.
- 1.3.1. Organ rejestrowy
Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ Wydział VIII Gospodarczy KRS
Data wpisu: 2011-08-31
Nr rejestru: 394954
W dniu 2014-06-23 rok uchwałą Zwyczajnego Wolnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dokonano zmian w statucie Spółki na podstawie sporządzonego aktu notarialnego wg Repetytorium A Nr 1820/2014 Notariusz Dorota Tomaszewska kancelaria notarialna przy ul. Świętojańskiej 75/7 w Gdyni 81-389. Zmiany zarejestrowano w KRS.
- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:
NIP 5862272756
- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:
REGON 221508925
- 1.4. Przedmiot działalności
- 1.4.1. Zarejestrowanej:
- Działalność związana z oprogramowaniem,
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
 - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
 - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - Działalność firm centralnych (Head Offices) i Holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - Działalność holdingów finansowych,
 - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - Pozostałe badania i analizy techniczne,
 - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, wyłączając komputery
 - Dzierżawa własności intelektualnej podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,

- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- Wykonywanie fotokopii, przygotowanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- Działalność centrów telefonicznych (CALL CENTER),
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Naprawa i konserwacja sprzętu (Tele)komunikacyjnego,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- Działalność portali internetowych,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Działalność agencji reklamowych,
- Badanie rynku i opinii publicznej,
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji.

1.4.2. Działalność wykonywana rzeczywiście

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym była sprzedaż usług związanych z oprogramowaniem, przeprowadzaniem szkoleń z obsługi programów komputerowych, sprzedaż komputerów, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi i komputerowymi, produkcją i wdrażaniem rozwiązań do zarządzania dokumentami oraz serwisem wdrożonych projektów IT.

1.5. Łączna wartość kapitałów własnych na 2014-12-31 r. wynosi 4 948 606,01 zł.

1.5.1. Kapitał podstawowy 5 069 750,00 zł.

Kapitał podstawowy wynosi 5 069 750,00 zł i dzieli się na 5 069 750 akcji o wartości nominalnej 1 zł. każda w tym:

- 3 649 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 180 750 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 460 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda,
- 280 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

1.5.2. Kapitał zapasowy 308 000,00 zł.

Kapitał zapasowy na dzień 2014-12-31 wynosi 308 000,00 zł. a jego wzrost w stosunku do roku poprzedniego wynika z zakończonej emisji akcji C powyżej wartości nominalnej.

1.5.3. Strata z lat ubiegłych 493 756,59 zł.

W badanym roku obrotowym Spółka pokryła stratę z lat ubiegłych z kapitału zapasowego w kwocie 46 0000,00 zł. zgodnie z podjętą uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2014 r.

1.5.4. Zysk nett 64 612,60 zł.

*Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna , 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68*

1.6. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31-12-2014 r.

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
EMESOFT Sp. z o.o.	Gdynia, al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe
MK Services Sp. z o.o.	Gdynia, al. Zwycięstwa 96/98	Kapitałowe

1.7. Bilans sporządzono na dzień 2014-12-31 r.

1.8. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.

1.9. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 6 000 585,90 zł.

1.10. Zysk brutto na działalności gospodarczej wypracowano w wysokości 167 066,48 zł.

1.11. Zysk netto z całokształtu działalności osiągnięto w wysokości 64 612,60 zł.

1.12. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędzeń księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.

1.13. Sprawozdanie finansowe za 2013 r. było badane przez Transfer Sp. z o.o. z siedzibą 83-000 Pruszcze Gdańskim, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3.
Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 4 875 085,88 zł.
Działalność Spółki za 2013 rok zamyka się stratą netto w kwocie 196 247,16 zł.

Opinia o zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok została wydana bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 23.06.2014 r.

Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 6/2014 w przedmiocie pokrycia straty za 2013 roku w części z zysków lat przyszłych a kwotę 46 000,00 zł. z kapitału zapasowego Spółki.

W dniu 07.07.2014 roku Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za 2013 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki

- 2.1. Nazwa, adres siedziby:
Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3
- 2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;
Organ rejestrowy: Krajowy Rejestr Sądowy
Siedziba sądu: Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy rejestrowy KRS
Data wpisu: 2002-03-13
Nr wpisu: 84485
NIP: 584-10-10-324
REGON: 190479660
- 2.3. Ewidencja podmiotu uprawnionego:
Organ rejestrowy: Krajowa Rada Biegłych Rewidentów
Data wpisu: wpis z dnia 21.11.1995 r. na podstawie uchwały nr 132/63/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.
Numer ewidencyjny: 1008
- 2.4. Imię i nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta:
Stefania Sobiech, nr w rejestrze 7939,
- 2.5. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

W dniu 18.12.2014 r. Rada Nadzorcza Madkom S.A. postanowiła zlecić na podstawie art. 66 ust 4 ustawy o rachunkowości badanie sprawozdania finansowego za 2014 r. firmie Transfer Sp. z o.o. w Pruszczu Gdańskim, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3. W dniu 18.12.2014 r. zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego.
- 2.6. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki, siedzibie podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych Moore Stephens Trzemzański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego z przerwami w dniach od 23.03.2015 r. do 14.04.2015 r.
- 2.7. Deklaracja niezależności.
Niniejszym oświadczamy, że zarówno podmiot uprawniony to jest: Transfer Sp. z o.o., z którym Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident Stefania Sobiech są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 oraz ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.). W szczególności potwierdzamy niezależność wymienioną w kodeksie etyki IFAC stanowiącym zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów.
- 2.8. Oświadczenia jednostki badanej i dostępność danych.
Stwierdza się, że nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki.



II. Informacja o sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynikach działalności

Pozycja bilansu	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Aktywa trwałe, w tym:	3 437 166,64	3 165 682,33	3 970 124,14
Środki trwałe	213 525,90	105 953,07	195 936,41
Inwestycje długoterminowe	98 300,00	98 300,00	98 300,00
Aktywa obrotowe, w tym:	1 930 388,55	1 709 403,55	2 030 461,76
Zapasy	270 852,70	48 283,63	52 399,34
Należności z tyt. dostaw i usług	58 694,46	362 643,00	325 850,42
Inwestycje Krótkoterminowe	881 281,16	101 396,98	506 095,74
Kapitały własne	3 805 490,57	4 191 239,26	4 948 606,01
Rezerwy na zobowiązania	39 253,71	51 967,71	277 509,94
Zobowiązania długoterminowe	32 052,30	0,00	52 584,42
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 490 758,61	631 878,91	721 885,53
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 226 957,56	331 347,91	199 733,39
Kredyty i pożyczki	0,00	97 676,89	0,00
SUMA BILANSOWA	5 367 555,19	4 875 085,88	6 000 585,90

1. Aktywa bilansu

Wartość majątku ogółem Spółki wzrosła z 4 875 085,88 zł do 6 000 585,90 zł, co stanowi jego zwiększenie o 23,09% w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o 804 441,81 zł, co stanowi przyrost aktywów trwałych o 25,41% w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost aktywów trwałych dotyczy głównie wartości niematerialne i prawne z tytułu zakończonych prac rozwojowych o kwotę 963 764,86 zł. oraz rzeczowego majątku trwałego o kwotę 89 983,34 zł. Zmniejszenie wykazała pozycja „Wartość firmy” o kwotę 341 328,57 zł. z tytułu naliczenia umorzenia.

Aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 321 058,21 zł, co stanowi 18,78 % w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększenie aktywów obrotowych wynika głównie ze wzrostu pozycji „Inwestycje krótkoterminowe” o kwotę 404 698,76 zł. z tytułu środków pieniężnych (264 323,97 zł) oraz udzielonej pożyczki (140 374,79 zł.).

W porównaniu do roku ubiegłego zmniejszeniu uległy należności krótkoterminowe o kwotę 56 756,22 zł. tj. o 11,43%.

2. Pasywa bilansu

W 2014 r. istotnie wzrosły źródła finansowania tj. o kwotę 1 125 500,02 zł, co stanowi 23,09 % w stosunku do roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 757 366,75 zł, tj. o 18,07 % w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost źródeł finansowania własnego wynika z podwyższenia kapitału podstawowego o kwotę 460 000,00 zł. z tytułu emisji akcji, zwiększenia się kapitału zapasowego w wyniku emisji akcji powyżej wartości nominalnej o kwotę 308 000,00 zł. oraz osiągniętego zysku netto w kwocie 64 612,60 zł.

Obce źródła finansowania wzrosły o kwotę 368 133,27 zł, tj. o 53,83 % w stosunku do roku poprzedniego.

Na powyższy stan wpływ miały:

- Rezerwy na zobowiązania, które wzrosły o kwotę 225 542,23 zł., głównie z tytułu rezerwy na odroczony podatek dochodowy w kwocie 194 390,88 zł.,
- „Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zwiększyły się o kwotę 52 584,42 zł.
- „Zobowiązania krótkoterminowe”, które zwiększyły się o kwotę 90 006,62 zł, czyli tj. o 14,24 %, głównie z tytułu wzrostu zaliczek otrzymanych na dostawy w kwocie 334 040,41 zł. oraz spadku zobowiązań wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług o kwotę 152 811,20 zł. i spłaty kredytów w kwocie 97 676,89 zł.

3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014
Przychody ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi	5 891 039,82	5 041 813,61	6 495 356,21
Koszty działalności operacyjnej	6 673 192,82	4 857 436,26	5 942 708,42
Zysk/strata ze sprzedaży	-782 153,00	184 377,35	552 647,79
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-1 114 126,77	-139 189,58	187 496,89
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-1 133 289,12	-155 919,87	167 066,48
Zysk/strata brutto	-1 133 289,12	-155 919,87	167 066,48
Zysk/strata netto	-991 407,12	-196 247,16	64 612,60

W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży produktów były wyższe o kwotę 1 453 542,60 zł., tj. o 28,83% w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1 085 272,16, tj. o 22,34%, co wpłynęło istotnie na dodatni wynik z działalności gospodarczej w wysokości 167 066,48 zł.

4. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2012-2014

Wskaźniki rentowności							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem	-18,47%	-4,03%	1,08%	14,44%	5,11%
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Kapitały własne	-25,85%	-4,91%	1,41%	20,94%	6,32%
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-16,83%	-3,89%	0,99%	12,94%	4,88%
4	Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-13,28%	3,66%	8,51%	16,94%	4,85%

Analiza wskaźników rentowności za 2014 r. w stosunku do 2013 r. wykazuje poprawę rentowności na działalności gospodarczej. Wskaźnik rentowności majątku uległ podwyższeniu z -4,03 % do 1,08 %. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy podwyższeniu o 6,32 %. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wykazał wzrost z 3,66 % do 8,51 %, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się o 4,88 %. W 2014 roku przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 28,83%, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 22,34 %.

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2014 r. wzrostowych tendencji rentowności Spółki. Spółka uzyskała zysk netto w kwocie 64 612,60 zł., który zgodnie z propozycją Zarządu Spółki pokryje częściowo stratę z lat ubiegłych.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r.
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

Wskaźniki płynności finansowej							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1,29	2,71	2,82	1,42	0,11
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,75	0,95	1,31	0,20	0,36
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)	0,59	0,16	0,70	-0,43	0,54

Wskaźnik bieżącej płynności uległ polepszeniu z 2,71 do 2,82 i wykazuje wysoki poziom od poprzedniego roku. Wskaźnik płynności szybkiej poprawił się z 0,95 do 1,31, natomiast wskaźnik wypłacalności wzrósł z 0,16 do 0,70. Osiągnięty wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi za 2014 rok można uznać za poziom bezpieczny.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2012	(2) 2013	(3) 2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	144,12	15,25	19,34	-128,87	4,09
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	2,53	23,93	18,87	21,40	-5,06
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	195,85	65,48	31,55	-130,37	-33,93
4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	38,81	13,41	3,67	-25,40	-9,74
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	9,40	27,22	99,46	17,82	72,24
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	12,92	36,82	8,54	23,90	28,28
7	Wskaźnik. rotacji	Obrót finansowy * liczba dni Przychód ze sprzedaży	20,68	29,60	2,13	8,92	27,47

Pogorszeniu uległ wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik ten spadł z 15,25 dni w roku 2013 do 19,35 dni za 2014 roku.

W nieco krótszym okresie regulowano zobowiązania w ciągu 2014 r. niż w poprzednich latach. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 31,55 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie co 65,48 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie co 3,67 dni w 2014 r. i w stosunku do roku 2013 r. cykl szybkości obrotu zapasami uległ znacznemu skróceniu.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 8,54 dni i w stosunku do roku 2013 uległ skróceniu. Cykl finansowania w roku poprzednim wynosił 36,82 dni a w 2012 r. 12,92 dni.

Wskaźniki struktury finansowania							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2012	2013	2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem Aktywa ogółem	29,10%	14,03%	17,53%	15,07%	3,50%
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	0,84%	0,00%	1,06%	-0,84%	1,06%
3	Pokrycie odsetek	Zysk brutto + odsetki (EBIT) Odsetki	-31,90	-5,70	7,52	26,20	13,22
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny + rezerwy Majątek trwały (netto)	1,17	1,39	1,39	0,22	0,00
5	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe Suma aktywów	0,71	0,86	0,83	0,15	-0,03
6	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	-0,55	-0,14	0,16	0,41	0,30

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 83,00 % majątku Spółki. Finansowanie uległo obniżeniu w stosunku do 2013 roku o 3%.

Wskaźniki oceniające relacje udziałów i akcji							
L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			2012	2013	2014	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	0,09	0,10	0,98	0,01	0,88
2	Aktywa netto na 1 udział/akcję	Kapitał pracujący (majątek ob. netto) ilość udziałów/akcji	0,01	0,02	0,20	0,01	0,18
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	Zysk netto ilość udziałów/akcji	-0,02	0,00	0,01	0,02	0,01

5. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego

5.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości.

5.1.1. Opis systemu rachunkowości

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:
 - zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w Spółce,
 - wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
 - wykazu stosowanych programów komputerowych,
 - sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.
2. Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy – Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 472 B, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie i przechowywanie ksiąg rachunkowych.
Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej firmy Comarch S.A. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.
3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości.
4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
5. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2014 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2013 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.
9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.
10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.
11. Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie badanego roku obrotowego.

5.1.2. Ocena inwentaryzacji

Spółka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach badanego roku.

5.1.3. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

5.1.4. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

5.1.5. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej oraz w informacji dodatkowej i w sprawozdaniu z działalności Spółki.

1. Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej jak i w sprawozdaniu z działalności jednostki są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.
2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
3. Zapasy towarów na dzień bilansowy wycenia się w cenie nabycia.
4. Spółka dokonała prawidłowo wyceny zapasów na koniec roku. Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną i zachodzi zgodność zapisów pomiędzy danymi w magazynie a księgami rachunkowymi.
5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.

5.2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania

5.2.1. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

1. Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 2014-12-31 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 2014-01-01 r. do 2014-12-31 r. Rachunek zysków i strat sporządzony jest w wariantcie porównawczym zgodnie z załącznikiem Nr 1 do ustawy o rachunkowości.
2. Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31-12-2014 r. i obejmuje:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 2014-12-31 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 000 585,90 zł.,
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 2014-01-01 roku do 2014-12-31 roku wykazujący zysk netto w wysokości 64 612,60 zł.,
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 2014-01-01 roku do 2014-12-31 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 757 366,75 zł.,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 2014-01-01 roku do 2014-12-31 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 264 323,97 zł.,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została prawidłowo przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Badaniem objęto również dodatkowe zagadnienia:
 - kontynuacja działalności po dniu bilansowym,
 - zobowiązania warunkowe,
 - zdarzenia po dacie bilansu.

III. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

1. Aktywa bilansu

1.1. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Spółki w kwocie 3 970 124,14 zł. stanowią 66,16% sumy aktywów i składają się na nie:

1.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne w kwocie 3 467 277,07 zł. stanowią 57,78% sumy aktywów i wynikają z:

- Wartości kosztów zakończonych prac rozwojowych 1 191 753,27 zł.
- Wartość firmy 2 275 523,80 zł.

1.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 195 936,41 zł. stanowią środki trwałe.

1.1.3. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w kwocie 98 300,00 zł. stanowią długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych z tytułu udziałów.

1.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 208 610,66 zł. stanowią:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 203 789,71 zł.
- Inne rozliczenia międzyokresowe 4 820,95 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych oraz inwestycji długoterminowych.

1.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe w kwocie 2 030 461,76 zł. stanowią 33,84% sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 321 058,21 zł. o 18,78%

1.2.1. Zapasy

Zapasy Spółki w kwocie 52 399,34 zł. stanowią 0,87% sumy aktywów i w porównaniu do ubiegłego roku wzrosły o kwotę 4 115,71 zł., tj. o 0,87%.

Zapasy stanowią:

- Towary 44 327,80 zł.
- Zaliczki na dostawy 8 071,54 zł.

Inwentaryzację poszczególnych grup zapasów przeprowadzono na dzień 31.12.2014 r.

Spółka zachowała zasadę „ostrożnej wyceny”, spełniając warunki określone w art. 7 ust 1, art. 28 ust 1 ustawy o rachunkowości.

1.2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na dzień 2014-12-31 wynoszą 439 920,16 zł. i stanowią 7,33% sumy aktywów, na które składają się:

- | | | |
|----|--|----------------|
| 1. | należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 22 364,55 zł. |
| 2. | należności od pozostałych jednostek z tytułu: | 417 555,61 zł. |
| | • dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 303 485,87 zł. |
| | • inne należności | 114 069,74 zł. |

1.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 506 095,74 zł. i stanowią 8,43% sumy aktywów i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o kwotę 404 698,76 zł.

Na inwestycje krótkoterminowe składają się:

- | | | |
|---|--|----------------|
| • | krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek | 140 374,79 zł. |
| • | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 365 720,95 zł. |

Aktywa finansowe potwierdzone są inwentaryzacją w kasie krajowych i zagranicznych środków płatniczych oraz środków zgromadzonych na bankowych rachunkach.

Udzielona pożyczka osobie prawnej w kwocie 140 374,79 zł. została potwierdzona na dzień 31.12.2014 r.

1.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1 032 046,52 zł. stanowią 17,20% sumy aktywów, na które składają się:

- | | | |
|---|---|------------------|
| • | nakłady na prace rozwojowe | 1 000 017,11 zł. |
| • | koszty ubezpieczeń i gwarancje usunięcia wad, domen | 32 029,41 zł. |

Nakłady na prace rozwojowe potwierdzone zostały inwentaryzacją na dzień 31.12.2014 r.

2. Pasywa bilansu

2.1. Kapitał (fundusz) własny

Na dzień 31.12.2014 r. kapitał własny wynosi 4 948 606,01 zł. i stanowi 82,47% sumy pasywów.

Zaistniałe zmiany w kapitałach własnych w 2014 r. prawidłowo ujęto w księgach rachunkowych.

2.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 2014-12-31 r. wynosi 5 069 750,00 zł. i wykazuje wzrost o 10% w stosunku do roku poprzedniego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 460 750,00 zł. nastąpiło w drodze emisji akcji serii C i E.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

2.1.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wynosi 308 000,00 zł. i stanowi 5,13% sumy pasywów. Kapitał zapasowy w kwocie 308 000 zł. został odnotowany w wyniku rozliczenia emisji akcji serii E.

Kapitałem zapasowym pokryto stratę z lat poprzednich w kwocie 46 000 zł. na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki

z dnia 23.06.2014 r.

2.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Strata z lat ubiegłych na dzień 31.12.2014 r. wynosi 493 756,59 zł i jest wyższa o 43,74% w stosunku do roku poprzedniego.

2.1.4. Zysk (strata) netto

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 64 612,60 zł.

2.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 1 051 979,89 zł. stanowią 17,53% sumy pasywów i w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 53,83 %.

2.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania w kwocie 277 509,94 zł. stanowią 4,62% sumy pasywów, na które składają się:

- | | |
|---|----------------|
| • rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. | 194 390,88 zł. |
| • rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne. | 83 119,06 zł. |

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 52 584,42 zł. i stanowią 0,88 % sumy pasywów.

Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 52 584,42 zł. dotyczą zawartych umów leasingowych z terminem spłaty do 2016 roku.

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji dodatkowej do sprawozdania.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 721 885,53 zł. i stanowią 12,03% sumy pasywów, na które składają się:

- | | |
|-------------------------------|----------------|
| • wobec powiązanych jednostek | 686,10 zł. |
| • wobec pozostałych jednostek | 715 193,57 zł. |
| • fundusze specjalne | 6 005,86 zł. |

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 715 193,57 zł stanowią:

- | | |
|---|----------------|
| • z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności do 12 miesięcy | 199 047,29 zł. |
| • otrzymane zaliczki na przyszłe dostawy | 334 040,41 zł. |
| • z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń | 128 857,28 zł. |
| • inne zobowiązania finansowe | 38 323,52 zł. |
| • z tytułu wynagrodzeń | 11 845,50 zł. |
| • Inne | 3 079,57 zł. |

Zobowiązania przedawnione w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

3. Rachunek zysków i strat

	31-12-2013	31-12-2014
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 041 813,61	6 495 356,21
Koszty działalności operacyjnej	4 857 436,26	5 942 708,42
Zysk/strata ze sprzedaży	184 377,35	552 647,79
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-139 189,58	187 496,89
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-155 919,87	167 066,48
Zysk/strata brutto	-155 919,87	167 066,48
Zysk/strata netto	-196 247,16	64 612,60

3.1. Koszty działalności operacyjnej

5 942 708,42 zł.

W skład kosztów działalności operacyjnej wchodzi:

- wartość sprzedanych towarów

65 728,21 zł.

Koszty w układzie rodzajowym:

- Amortyzacja
- Zużycie materiałów i energii
- Usługi obce
- Wynagrodzenia
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- Podatki i opłaty
- Pozostałe koszty rodzajowe

106 708,47 zł.

474 928,76 zł.

3 313 312,87 zł.

1 490 043,99 zł.

332 408,83 zł.

21 492,63 zł.

138 084,66 zł.

3.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjnej za 2014 r. wynoszą 374 272,07 zł. i uległy zmniejszeniu o kwotę 4 442,87 zł. w stosunku do roku poprzedniego.

Pozostałe koszty stanowiły głównie odpisy z tytułu amortyzacji od wartości firmy w kwocie 341 328,57 zł oraz roczna korekta podatku VAT w kwocie 30 373,27 zł.

3.3. Koszty finansowe

Koszty finansowe w kwocie 25 616,39 zł. stanowią odsetki głównie od kredytu oraz od zobowiązań z tytułu leasingu.

3.4. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Na przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w kwocie 6 495 356,21 zł. składają się:

- Przychody ze sprzedaży usług
- Zmiana stanu produktów
- Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

5 481 029,37 zł.

- 71 704,84 zł.

76 669,15 zł.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły o 28,83 % w stosunku do roku ubiegłego.

3.5. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 9 121,17 zł. stanowią głównie inne przychody operacyjne oraz otrzymane kary i odszkodowania.

3.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe w kwocie 5 185,98 zł. stanowią głównie odsetki od pożyczek oraz odsetki bankowe.

3.7. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczenie

Zysk z działalności gospodarczej za 2014 r. wynosi 167 066,48 zł.

Przychody ogółem w kwocie 6 509 663,36 zł. stanowią:

• przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 495 356,21 zł.
• pozostałe przychody operacyjne	9 121,17 zł.
• przychody finansowe	5 185,98 zł.
• zyski nadzwyczajne	0,00 zł.

Koszty ogółem w kwocie 6 342 596,88 zł. stanowią:

• koszty działalności operacyjnej	5 942 708,42 zł.
• pozostałe koszty operacyjne	374 272,07 zł.
• koszty finansowe	25 616,39 zł.
• straty nadzwyczajne	0,00 zł.

W 2014 rok Spółka wygenerowała:

• zysk brutto,	167 066,48 zł.
• podatek dochodowy,	102 453,88 zł.
• zysk netto.	64 612,60 zł.

4. Zobowiązania warunkowe

Jednostka w informacji dodatkowej wskazała, że występują zobowiązania warunkowe, w postaci udzielonych gwarancji, co potwierdzono stosownym oświadczeniem Zarządu Spółki.

5. Zdarzenia po dacie bilansu

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2014 oraz na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacja dodatkowa.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycję sprawozdania oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr. 1 do ustawy o rachunkowości.

V. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego na koniec roku 2014 r. o kwotę 757 366,75 zł. sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2014 r.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. wykazał zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 264 323,97 zł.

VII. Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych, spełnia wymogi określone w art. 49 ust 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

VIII. Uwagi końcowe

1. Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego w dolnej części przy numerze strony.
2. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe oraz analiza finansowa

Kluczowy Biegły Rewident
prowadzący badanie w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr 1008
Decyzją nr 132/63/95 KRBR z dnia 21-11-1995 r.

Transfer Sp. z o. o.
83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obrońców Poczty Polskiej 3

Stefania Sobiech

Nr. w rejestrze: 7939

Pruszcz Gdański 14.04.2015 r.

MADKOM Spółka Akcyjna . 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

Zestawienie zmian w Aktywach za 3 lata

Audytory: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul.Obr. Poczty Polskiej 3

AKTYWA		Stan na		31.12		PLN		Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)	Struktura w roku		
		2012	2013	2014	2015	dany	wiersz : aktywa razem						2014		
I	2	3	4	5				(3-4)	(4-3)	(3-4)			2012	2013	2014
A.	Aktywa trwałe	3 437 166,64	3 165 682,33	3 970 124,14				-271 484,31	-113 484,31	804 441,81	92,10	125,41	64,04	64,94	66,16
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 958 180,94	2 844 840,78	3 467 277,07				622 436,29	-622 436,29	622 436,29	96,17	121,88	55,11	58,35	57,78
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	227 988,41	1 191 753,27				963 764,86	522,73	963 764,86	0,00	4,68	19,86	4,68	19,86
2.	Wartość firmy	2 958 180,94	2 616 852,37	2 275 523,80				-341 328,57	-341 328,57	-341 328,57	88,46	86,96	55,11	53,68	37,92
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	213 525,90	105 953,07	195 936,41				-107 572,83	-107 572,83	89 983,34	49,62	184,93	3,98	2,17	3,2
1.	Środki trwałe	213 525,90	105 953,07	195 936,41				-107 572,83	-107 572,83	89 983,34	49,62	184,93	3,98	2,17	3,27
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	34 176,48	12 512,46	46 019,35				33 506,89	-21 664,02	33 506,89	36,61	367,79	0,64	0,26	0,77
d)	środki transportu	175 510,45	90 918,71	148 602,47				57 683,76	-84 591,74	57 683,76	51,80	163,45	3,27	1,86	2,48
e)	inne środki trwałe	3 838,97	2 521,90	1 314,59				-1 317,07	-1 317,07	-1 317,07	65,69	52,13	0,07	0,05	0,02
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	7 023,09	0,00	0,00				0,00	-7 023,09	0,00	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	7 023,09	0,00	0,00				0,00	-7 023,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	98 300,00	98 300,00	98 300,00				0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	1,83	2,02	1,64
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	98 300,00	98 300,00	98 300,00				0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	1,83	2,02	1,64
a)	w jednostkach powiązanych	98 300,00	98 300,00	98 300,00				0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	1,83	2,02	1,64
-	udziały lub akcje	98 300,00	98 300,00	98 300,00				0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	1,83	2,02	1,64
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160 136,71	116 588,48	208 610,66				-43 548,23	-43 548,23	92 022,18	72,81	178,93	2,98	2,39	3,48
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152 180,00	111 852,71	203 789,71				-40 327,29	-40 327,29	91 937,00	73,50	182,19	2,84	2,29	3,40
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 956,71	4 735,77	4 820,95				85,18	-3 220,94	85,18	59,52	01,80	0,15	0,10	0,08

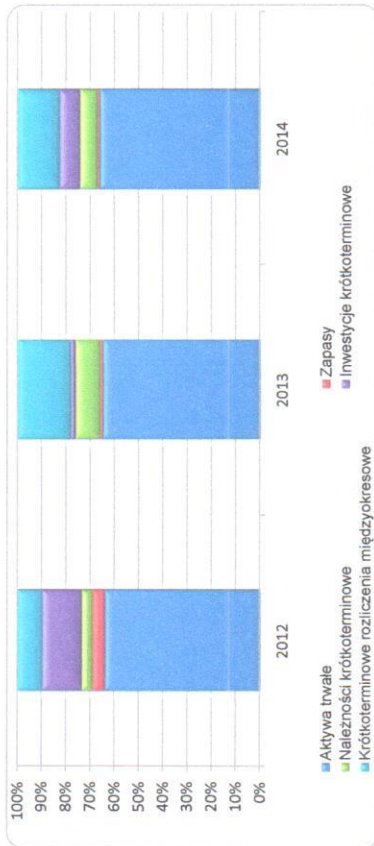
B. Aktywa obrotowe	1 930 388,55	1 709 403,55	2 030 461,76	-220 985,00	321 058,21	88,55	118,78	35,96	35,06	33,84
I. Zapasy	270 852,70	48 283,63	52 390,34	-222 569,07	4 115,71	17,83	108,52	5,05	0,99	0,87
1. Materiały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
4. Towary	270 852,70	48 283,63	44 327,80	-222 569,07	-3 955,83	17,83	91,81	5,05	0,99	0,74
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	8 071,54	0,00	8 071,54			4,46	10,19	7,33
II. Należności krótkoterminowe	239 238,35	496 676,38	439 920,16	257 438,03	-56 756,22	207,61	88,57	0,00	0,00	0,13
I. Należności od jednostek powiązanych	1 224,31	2 171,81	22 364,55	947,50	20 192,74	177,39	1 029,77	0,02	0,04	0,37
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:										
- do 12 miesięcy	1 224,31	2 171,81	22 364,55	947,50	20 192,74	177,39	1 029,77	0,02	0,04	0,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	238 014,04	494 504,57	417 555,61	256 490,53	-76 948,96	207,76	84,44	4,43	10,14	6,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	57 470,15	360 471,19	303 485,87	303 001,04	-56 985,32	627,23	84,19	1,07	7,39	5,06
- do 12 miesięcy	57 470,15	360 471,19	303 485,87	303 001,04	-56 985,32	627,23	84,19	1,07	7,39	5,06
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	-5 863,79	0,00	-5 863,79			0,00	0,00	-0,10
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c) inne	180 543,89	134 033,38	114 069,74	-46 510,51	-19 963,64	74,24	85,11	3,36	2,75	1,90
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	881 281,16	101 396,98	506 095,74	-779 884,18	404 698,76	11,51	499,12	16,42	2,08	8,43
I. Krótkoterminowe aktywa finansowe	881 281,16	101 396,98	506 095,74	-779 884,18	404 698,76	11,51	499,12	16,42	2,08	8,43
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	140 374,79	0,00	140 374,79			0,00	0,00	2,34
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udzielenie pożyczki	0,00	0,00	140 374,79	0,00	140 374,79			0,00	0,00	2,34
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	881 281,16	101 396,98	365 720,95	-779 884,18	264 323,97	11,51	360,68	16,42	2,08	6,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	875 121,16	101 396,98	365 720,95	-773 724,18	264 323,97	11,59	360,68	16,30	2,08	6,09
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,11	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	6 160,00	0,00	0,00	-6 160,00	0,00			0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	539 016,34	1 063 046,56	1 032 046,52	524 030,22	-31 000,04	197,22	97,08	10,04	21,81	17,20
Aktywa razem	5 367 555,19	4 875 085,88	6 000 585,90	-492 469,31	1 125 500,02	90,83	123,09	100,00	100,00	100,00

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

Dynamika majątku ogółem



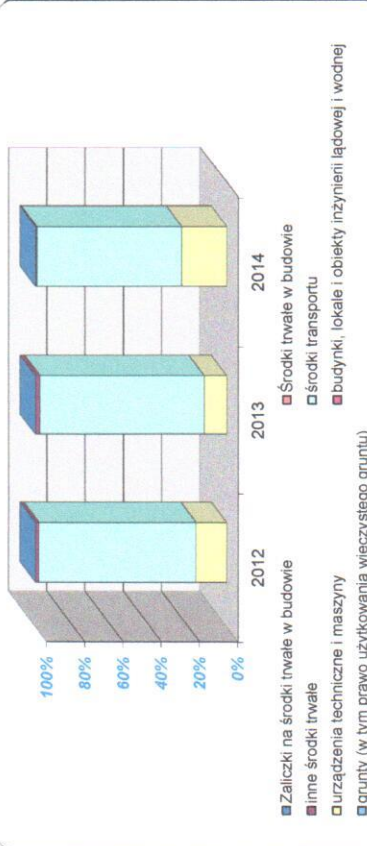
Struktura aktywów obrotowych i udział aktywów trwałych ogółem w wartości majątku ogółem



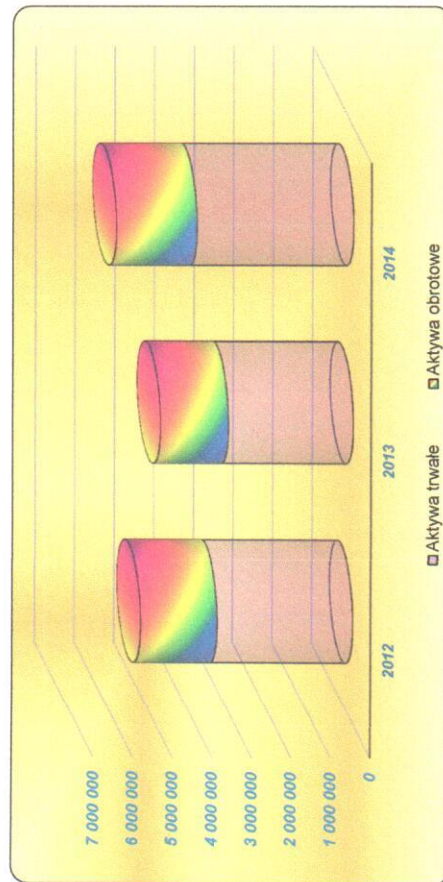
Struktura wartości niematerialnych i prawnych



Struktura aktywów trwałych



Struktura majątku ogółem



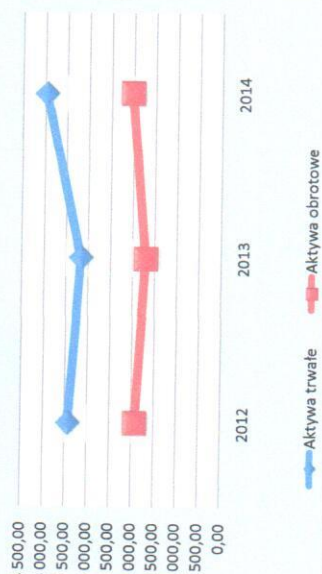
BILANS ANALITYCZNY (wielkości bezwzględne w tys. zł)

1	AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		PASYWA		Stan na		31.12		PLN	
		2012	2013	2013	2014	2012	2014	2012	2014	2012	2014	2013	2014	2013	2014
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
A.	Aktywa trwałe	3 437,2	3 165,7	3 970,1	3 970,1	A.	Kapitał (fundusz) własny	3805,5	4269,5	3805,5	4269,5	3805,5	4269,5	3805,5	4269,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 938,2	2 844,8	3 467,3	3 467,3	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4149,0	4648,1	4149,0	4648,1	4149,0	4648,1	4149,0	4648,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	213,5	106,0	195,9	195,9	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	647,9	46,0	647,9	46,0	647,9	46,0	647,9	46,0
III.	Należności długoterminowe	7,0	0,0	0,0	0,0	III.	Kapitał (fundusz) rezerwowy ogółem	0,0	115,1	0,0	115,1	0,0	115,1	0,0	115,1
IV.	Investycje długoterminowe	98,3	98,3	98,3	98,3	IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-343,5	0,0	-343,5	0,0	-343,5	0,0	-343,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160,1	116,6	208,6	208,6	V.	Zysk (strata) netto	-991,4	-196,2	-991,4	-196,2	-991,4	-196,2	-991,4	-196,2
B.	Aktywa obrotowe	1 930,4	1 709,4	2 030,5	2 030,5	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1562,1	683,8	1562,1	683,8	1562,1	683,8	1562,1	683,8
I.	Zapasy	270,9	48,3	52,4	52,4	I.	Rezerwy na zobowiązania	39,3	52,0	39,3	52,0	39,3	52,0	39,3	52,0
II.	Należności krótkoterminowe	239,2	496,7	439,9	439,9	II.	Zobowiązania długoterminowe	32,1	0,0	32,1	0,0	32,1	0,0	32,1	0,0
III.	Investycje krótkoterminowe	881,3	101,4	506,1	506,1	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1490,8	631,9	1490,8	631,9	1490,8	631,9	1490,8	631,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	539,0	1 063,0	1 032,0	1 032,0	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Aktywa razem	5 367,6	4 875,1	6 000,6	6 000,6		Pasywa razem	5367,6	4953,3	5367,6	4953,3	5367,6	4953,3	5367,6	4953,3

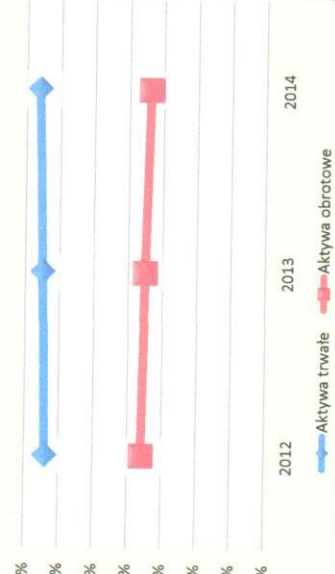
BILANS ANALITYCZNY (wskazniki struktury)

1	AKTYWA	Stan na		31.12		PLN		PASYWA		Stan na		31.12		PLN	
		2012	2013	2013	2014	2012	2014	2012	2014	2012	2014	2013	2014	2013	2014
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
A.	Aktywa trwałe	64,04%	64,94%	66,16%	66,16%	A.	Kapitał (fundusz) własny	70,90%	86,19%	70,90%	86,19%	70,90%	86,19%	70,90%	86,19%
I.	Wartości niematerialne i prawne	86,06%	89,87%	87,33%	87,33%	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	109,03%	108,87%	109,03%	108,87%	109,03%	108,87%	109,03%	108,87%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6,21%	3,35%	4,94%	4,94%	II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17,03%	1,08%	17,03%	1,08%	17,03%	1,08%	17,03%	1,08%
III.	Należności długoterminowe	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	III.	Kapitał (fundusz) rezerwowy ogółem	0,00%	2,70%	0,00%	2,70%	0,00%	2,70%	0,00%	2,70%
IV.	Investycje długoterminowe	2,86%	3,11%	2,48%	2,48%	IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00%	-8,05%	0,00%	-8,05%	0,00%	-8,05%	0,00%	-8,05%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,66%	3,68%	5,25%	5,25%	V.	Zysk (strata) netto	-26,05%	-4,60%	-26,05%	-4,60%	-26,05%	-4,60%	-26,05%	-4,60%
B.	Aktywa obrotowe	35,96%	35,06%	33,84%	33,84%	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29,10%	13,81%	29,10%	13,81%	29,10%	13,81%	29,10%	13,81%
I.	Zapasy	14,03%	2,82%	2,58%	2,58%	I.	Rezerwy na zobowiązania	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%
II.	Należności krótkoterminowe	12,39%	29,06%	21,67%	21,67%	II.	Zobowiązania długoterminowe	2,05%	0,00%	2,05%	0,00%	2,05%	0,00%	2,05%	0,00%
III.	Investycje krótkoterminowe	45,65%	5,93%	24,93%	24,93%	III.	Zobowiązania krótkoterminowe	95,44%	92,40%	95,44%	92,40%	95,44%	92,40%	95,44%	92,40%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27,92%	62,19%	50,83%	50,83%	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Aktywa razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%		Pasywa razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

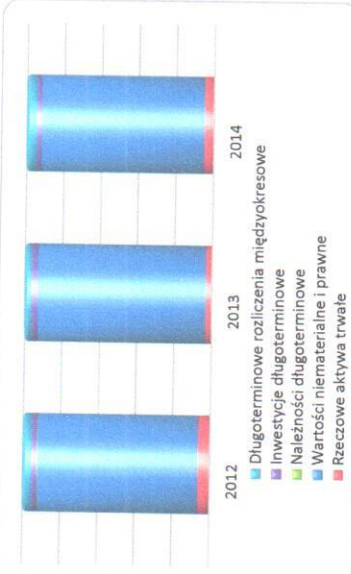
Wartościowy udział aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



Udział % aktywów trwałych i obrotowych w majątku ogółem



Struktura rzeczowych aktywów trwałych



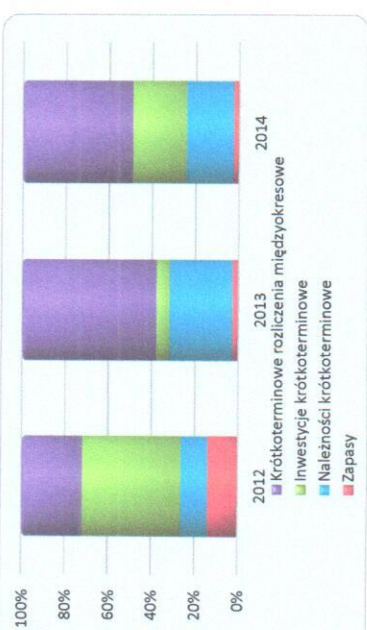
Wartościowy udział własnych i obcych źródeł finansowania majątku ogółem



Udział % finansowania majątku własnymi i obcymi źródłami

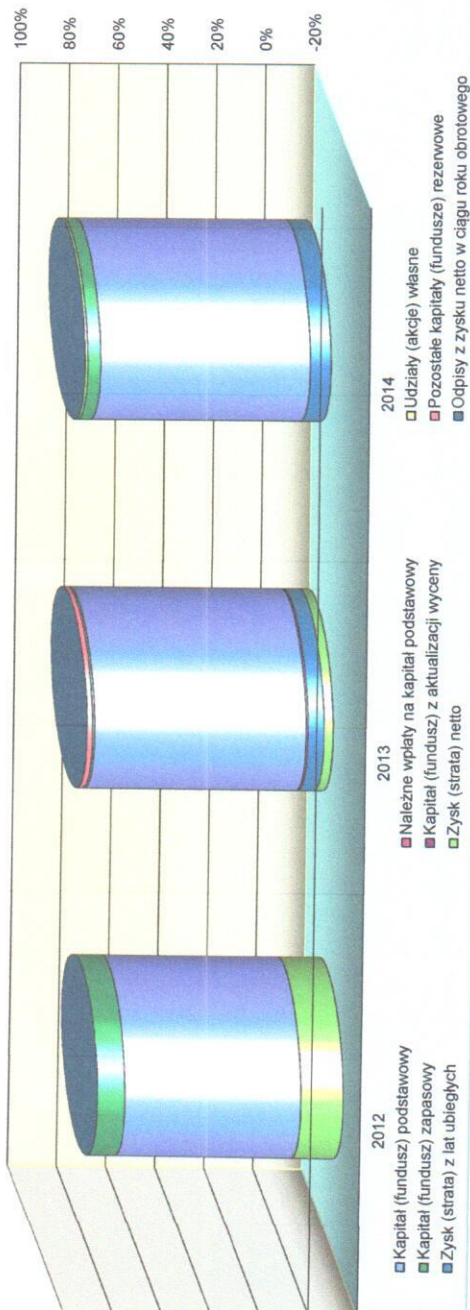


Struktura rzeczowego majątku obrotowego

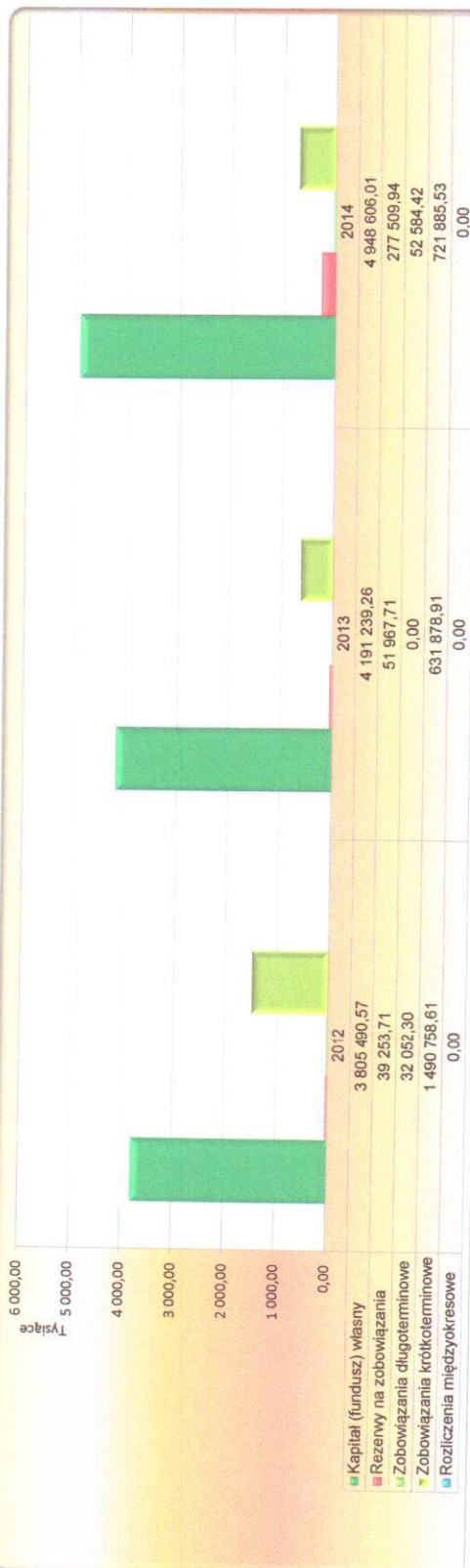


[Signature]

Struktura kapitałów



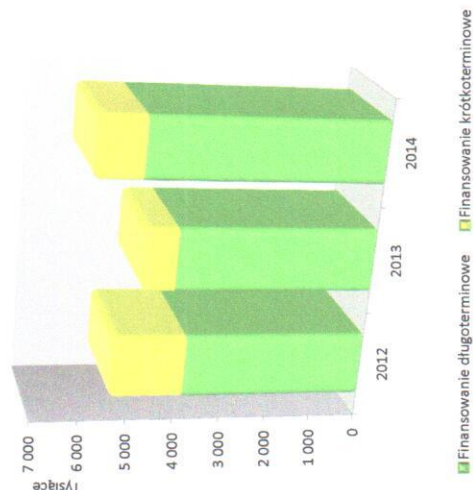
Struktura pasywów



Źródła finansowania majątku i jego dynamik



Struktura finansowania majątku długoterminowego i krótkoterminowego



Finansowanie majątku własne i obce



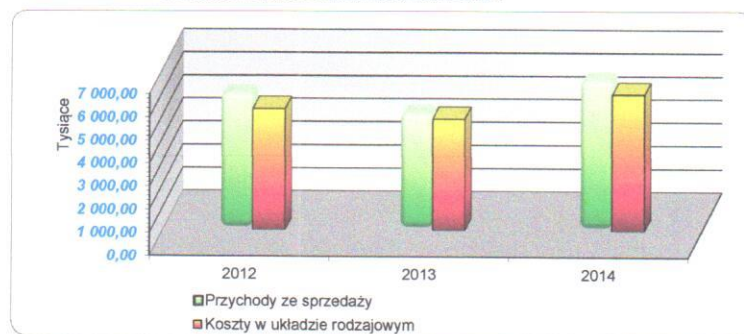
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
(wariant porównawczy)

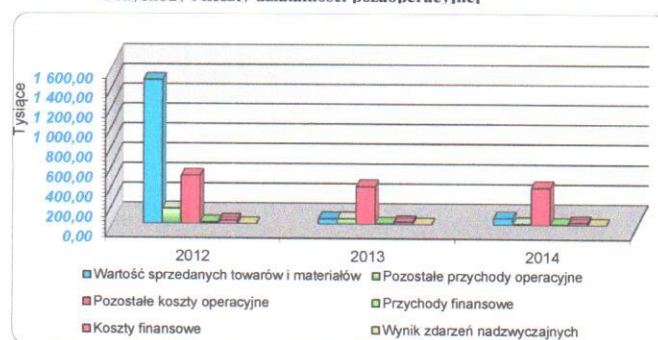
Audytory: Transfer Sp z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

1	2	Stan na			Przyrost (+) Spadek (-)	Przyrost (+) Spadek (-)	% dynamiki (4/3*100)	% dynamiki (5/4*100)
		2012	2013	2014				
		3	4	5	(4-3)	(5-4)	8	9
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 891 039,82	5 041 813,61	6 495 356,21	-849 226,21	1 453 542,60	85,58	128,83
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 696 971,69	4 240 020,80	5 481 029,37	543 049,11	1 241 008,57	114,69	129,27
-	Od jednostek powiązanych	1 078 748,18	0,00	0,00	-1 078 748,18	0,00		
-	Od pozostałych jednostek	2 618 223,51	4 240 020,80	5 481 029,37	1 621 797,29	1 241 008,57	161,94	129,27
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	490 818,14	514 535,20	937 657,69	23 717,06	423 122,49	104,83	182,23
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	98 337,23	227 988,41	0,00	129 651,18	-227 988,41	231,84	
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 604 912,76	59 269,20	76 669,15	-1 545 643,56	17 399,95	3,69	129,36
-	Od jednostek powiązanych	854 764,41	37 829,51	0,00	-816 934,90	-37 829,51	4,43	
-	Od pozostałych jednostek	750 148,35	21 439,69	76 669,15	-728 708,66	55 229,46	2,86	357,60
B.	Koszty działalności operacyjnej	6 673 192,82	4 857 436,26	5 942 708,42	-1 815 756,56	1 085 272,16	72,79	122,34
I.	Koszty w układzie rodzajowym	5 222 855,57	4 802 586,75	5 876 980,21	-420 268,82	1 074 393,46	91,95	122,37
I.	Amortyzacja	132 445,50	97 705,35	106 708,47	-34 740,15	9 003,12	73,77	109,21
II.	Zużycie materiałów i energii	327 902,60	476 008,04	474 928,76	148 105,44	-1 079,28	145,17	99,77
III.	Usługi obce	2 860 418,36	2 580 975,25	3 313 312,87	-279 443,11	732 337,62	90,23	128,37
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	58 409,65	31 198,86	21 492,63	-27 210,79	-9 706,23	53,41	68,89
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V.	Wynagrodzenia	1 340 623,11	1 233 406,00	1 490 043,99	-107 217,11	256 637,99	92,00	120,81
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	317 157,09	283 300,96	332 408,83	-33 856,13	49 107,87	89,33	117,33
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	185 899,26	99 992,29	138 084,66	-85 906,97	38 092,37	53,79	138,10
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 450 337,25	54 849,51	65 728,21	-1 395 487,74	10 878,70	3,78	119,83
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-782 153,00	184 377,35	552 647,79	966 530,35	368 270,44	-23,57	299,74
D.	Pozostałe przychody operacyjne	152 755,29	55 148,11	9 121,17	-97 607,18	-46 026,94	36,10	16,54
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 975,61	0,00	0,00	-10 975,61	0,00		
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Inne przychody operacyjne	141 779,68	55 148,11	9 121,17	-86 631,57	-46 026,94	38,90	16,54
E.	Pozostałe koszty operacyjne	484 729,06	378 715,04	374 272,07	-106 014,02	-4 442,97	78,13	98,83
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Inne koszty operacyjne	484 729,06	378 715,04	374 272,07	-106 014,02	-4 442,97	78,13	98,83
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 114 126,77	-139 189,58	187 496,89	974 937,19	326 686,47	12,49	-134,71
G.	Przychody finansowe	15 447,97	6 530,75	5 185,98	-8 917,22	-1 344,77	42,28	79,41
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	15 447,97	0,00	0,00	-15 447,97	0,00		
-	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	Od pozostałych jednostek	15 447,97	0,00	0,00	-15 447,97	0,00		
II.	Odsetki, w tym:	0,00	6 530,75	5 002,92	6 530,75	-1 527,83		76,61
-	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	Od pozostałych jednostek	0,00	6 530,75	5 002,92	6 530,75	-1 527,83		76,61
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
V.	inne	0,00	0,00	183,06	0,00	183,06		
H.	Koszty finansowe	34 610,32	23 261,04	25 616,39	-11 349,28	2 355,35	67,21	110,13
I.	Odsetki, w tym:	34 447,28	23 261,04	25 616,39	-11 186,24	2 355,35	67,53	110,13
-	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
-	Od pozostałych jednostek	34 447,28	23 261,04	25 616,39	-11 186,24	2 355,35	67,53	110,13
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV.	inne	163,04	0,00	0,00	-163,04	0,00		
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 133 289,12	-155 919,87	167 066,48	977 369,25	322 986,35	13,76	-107,15
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
K.	Zysk (strata) brutto (I+J)	-1 133 289,12	-155 919,87	167 066,48	977 369,25	322 986,35	13,76	-107,15
L.	Podatek dochodowy	-141 882,00	40 327,29	102 453,88	182 209,29	62 126,59	-28,42	254,06
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-991 407,12	-196 247,16	64 612,60	795 159,96	260 859,76	19,79	-32,92

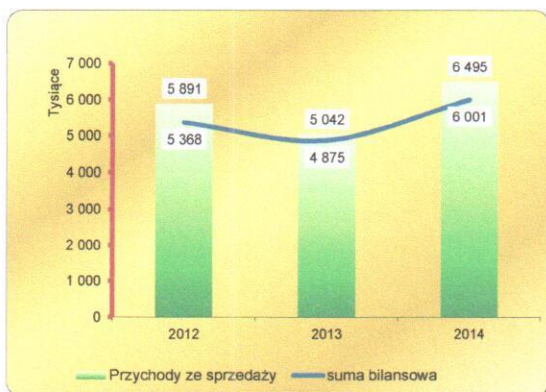
Przychody i koszty działalności operacyjnej



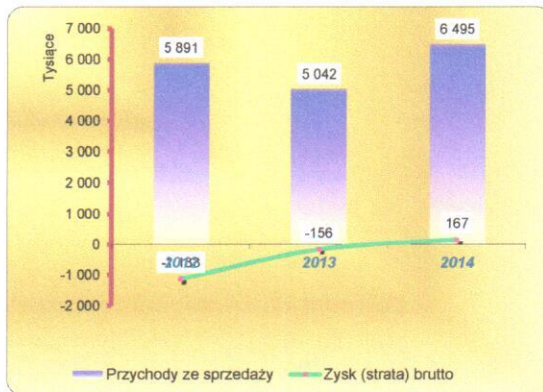
Przychody i koszty działalności pozapracowniowej



Dynamika majątku i przychodów ze sprzedaży



Dynamika przychodów i rentowności



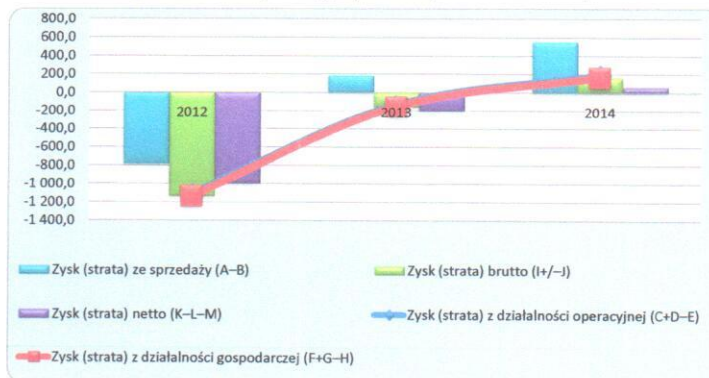
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE (TYS. ZŁ)

Audyt:

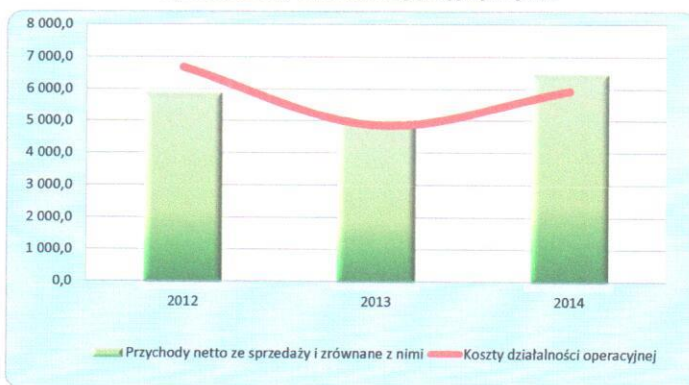
(wariant porównawczy)

1	2	Stan na			Dynamika		Odchylenia		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	2013	2014	2013	2014	2013
3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 891,0	5 041,8	6 495,4	85,58%	128,83%	-849,2	1 453,5	
B	Koszty działalności operacyjnej	6 673,2	4 857,4	5 942,7	72,79%	122,34%	-1 815,8	1 085,3	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-782,2	184,4	552,6	-23,57%	299,74%	966,5	368,3	
D	Pozostałe przychody operacyjne	152,8	55,1	9,1	36,10%	16,54%	-97,6	-46,0	
E	Pozostałe koszty operacyjne	484,7	378,7	374,3	78,13%	98,83%	-106,0	-4,4	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 114,1	-139,2	187,5	12,49%	-134,71%	974,9	326,7	
G	Przychody finansowe	15,4	6,5	5,2	42,28%	79,41%	-8,9	-1,3	
H	Koszty finansowe	34,6	23,3	25,6	67,21%	110,13%	-11,3	2,4	
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 133,3	-155,9	167,1	13,76%	-107,15%	977,4	323,0	
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0	
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-1 133,3	-155,9	167,1	13,76%	-107,15%	977,4	323,0	
L	Podatek dochodowy	-141,9	40,3	102,5	-28,42%	254,06%	182,2	62,1	
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,00%	0,00%	0,0	0,0	
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-991,4	-196,2	64,6	19,79%	-32,92%	795,2	260,9	

Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności w tys.zł



Wynik finansowy działalności operacyjnej w tys. zł



[Signature]

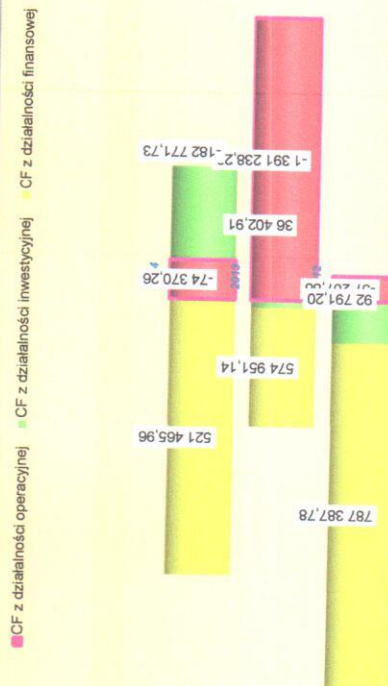
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
Rachunek przepływów pieniężnych
(metoda pośrednia)

Audyt: Transfer Sp. z o.o., 83-400 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

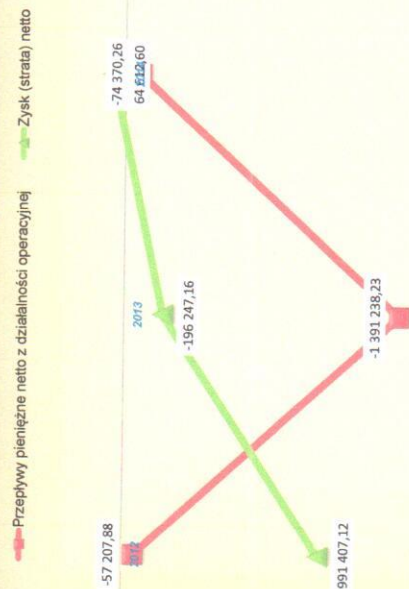
Rachunek przepływów pieniężnych															
		2012		2013		2014		31.12		PLN		Udział %		Dynamika	
		3		4		5		2012		2013		2014		4 : 3	
I	2							6		7		8		9	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej															
I. Zysk (strata) netto		-991 407,12		-196 247,16		64 612,60		1 732,99		14,11		-86,88		19,79	
II. Korekty razem		934 199,24		-1 194 991,07		-138 982,86		-1 632,99		85,89		186,88		-127,92	
1. Amortyzacja		473 774,07		439 033,92		448 037,04		-828,16		-31,56		-602,44		92,67	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach kursowych		3 971,27		22 772,33		23 770,92		-6,94		-1,64		-31,96		573,43	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-10 975,61		0,00		0,00		19,19		0,00		0,00		0,00	
5. Zmiana stanu rezerw		22 129,26		12 714,00		225 542,23		-38,68		-0,91		-303,27		57,45	
6. Zmiana stanu zapasów		773 038,81		222 569,07		-4 115,71		-1 351,28		-16,00		5,53		28 79	
7. Zmiana stanu należności		4 512 969,91		-250 414,94		56 756,22		-7 888,72		18,00		-76,32		-5,55	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-4 165 363,86		-901 487,73		181 411,11		7 281,10		64,80		-243,93		21,64	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-675 344,61		-480 481,99		-61 022,14		1 180,51		34,54		82,05		71,15	
10. Inne korekty		0,00		-259 695,73		-1 009 362,53		18,67		137,21		385,05		12,70	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-57 207,88		-1 391 238,23		-74 370,26		-6,95		178,39		-28,14		2 431,90	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej															
I. Wpływy		239 480,13		41 524,80		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		10 975,61		41 524,80		0,00		4,58		100,00		0,00		378,34	
3. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
a) w jednostkach powiązanych		15 034,38		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
4. Zbycie aktywów finansowych		15 034,38		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
a) w jednostkach powiązanych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
6. Odsetki		15 034,38		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
7. Inne wpływy z aktywów finansowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
8. Inne wpływy inwestycyjne		213 470,14		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I+/-II)		146 688,93		5 121,89		182 771,73		32,99		100,00		23,40		10,58	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		48 388,93		5 121,89		42 771,73		32,99		100,00		23,40		10,58	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		98 300,00		0,00		140 000,00		67,01		0,00		76,60		0,00	
a) w jednostkach powiązanych		98 300,00		0,00		140 000,00		67,01		0,00		76,60		0,00	
b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
4. Nabycie aktywów finansowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
a) w jednostkach powiązanych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
b) w pozostałych jednostkach		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
5. Udzielone pożyczki długoterminowe		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
6. Inne wydatki inwestycyjne		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		92 791,20		36 402,91		-182 771,73		11,28		-4,67		-69,15		39,23	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej															
I. Wpływy		932 496,00		679 672,74		692 754,15		100,00		85,63		100,00		62,41	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz depozytów do kapitału		932 496,00		581 995,85		692 754,15		100,00		85,63		100,00		62,41	
2. Kredyty i pożyczki		0,00		97 676,89		0,00		0,00		14,37		0,00		0,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
4. Inne wpływy finansowe		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-III)		145 108,22		104 721,60		171 288,19		0,00		0,00		0,00		72,17	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00		0,00		97 696,89		0,00		0,00		57,04		0,00	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
7. Planoski zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		126 102,57		81 999,27		49 465,62		86,90		78,30		28,88		65,03	
8. Odsetki		19 005,65		22 722,33		24 125,68		13,10		21,70		14,08		119,56	
9. Inne wydatki finansowe		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)		787 387,78		574 951,14		521 465,96		95,68		-73,72		197,28		73,02	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II+/-B.III+/-C.III)		822 971,10		-779 884,18		264 323,97		0,00		0,00		0,00		0,00	
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		822 971,10		-779 884,18		264 323,97		0,00		0,00		0,00		0,00	
1. Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
2. Środki pieniężne na początek okresu		58 310,06		881 281,16		101 396,98		0,00		0,00		0,00		0,00	
3. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:		881 281,16		101 396,98		365 720,95		0,00		0,00		0,00		0,00	
4. o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00		0,00		22 975,64		0,00		0,00		0,00		0,00	

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

Przepływy pieniężne wg działalności



Przepływy pieniężne za 3 kolejne okresy
Zysk ze sprzedaży i przepływy netto z działalności operacyjnej



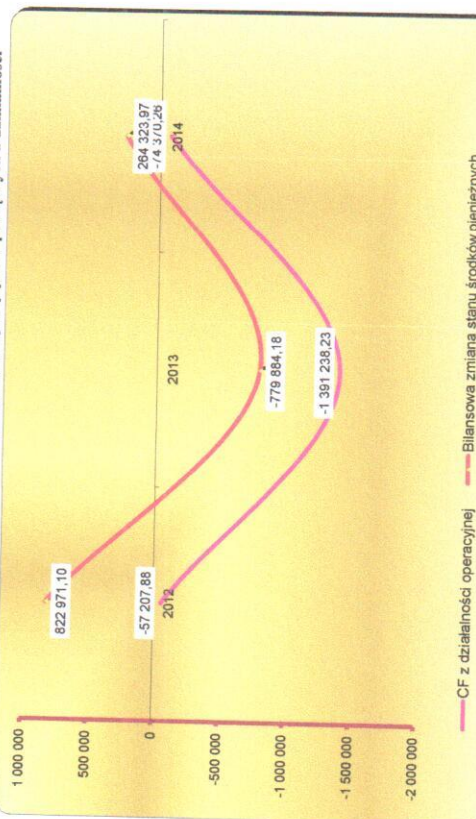
Przepływy pieniężne netto z działalności za rok			
operacyjnej	inwestycyjnej	finansowej	suma przepływów
0	0	1	1

O oznacza przepływ ujemny, I oznacza przepływ zerowy lub dodatni

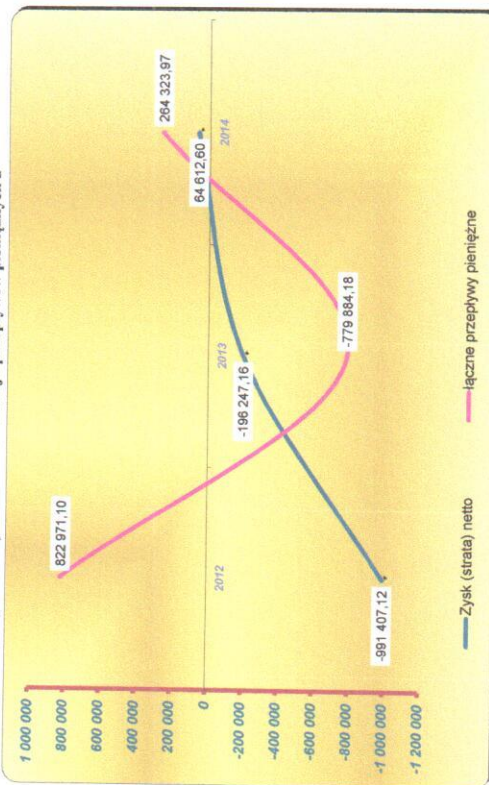
Ocena:

Firma najprawdopodobniej jest w fazie rozwoju; znaczny dopływ środków pieniężnych z zewnątrz.

Dynamika bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych i przepływów pieniężnych z działalności



Dynamika zysku/straty netto memorialowej i przepływów pieniężnych z



Analiza przepływów pieniężnych za lata 2012-2014

	Zdolność płatnicza oparta na przepływach pieniężnych Wybrane wskaźniki rentowności	Wybrane wskaźniki rentowności				Dynamika				Porównanie wielkości wskaź./wagi
		2012	2013	2014	2012	2013	2014	7:6	8:7	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-3,76%	-220,17%	-9,60%	58,61	0,04	
2	Kapitał obcy (zobow. krótkotermin. + zobow. długoterminowe)	1 522 810,91	631 878,91	774 469,95	-3,76%	-220,17%	-9,60%	58,61	0,04	
3	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-3,84%	-220,17%	-10,30%	57,37	0,05	Jezeli + pozytywnie
4	Zobowiązania krótkoterminowe (z bilansu)	1 490 758,61	631 878,91	721 885,53	-3,84%	-220,17%	-10,30%	57,37	0,05	Jezeli + pozytywnie
5	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-19,61%	-126,56%	-21,00%	64,60	0,02	Porównany wzrost ze znakami +, lub zwiększ. -
6	Wydaki z działalności inwestycyjnej i finansowej	291 797,15	109 843,49	354 059,92	-19,61%	-126,56%	-21,00%	64,60	0,02	Porównany wzrost ze znakami +, lub zwiększ. -
7	Amortyzacja	132 445,50	97 705,35	106 708,47	-19,61%	-126,56%	-21,00%	64,60	0,02	Porównany wzrost ze znakami +, lub zwiększ. -
8	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-231,53%	-7,02%	-143,48%	0,03	20,43	Ocena indywidualna
9	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	5,77%	708,92%	-115,10%	122,86	-0,16	Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie. (-) oznacza negatyw
10	Zysk (strata) ze sprzedaży	-782 153,00	184 377,35	552 647,79	7,31%	-754,56%	-13,46%	-103,16	0,02	Wzrost pozytywnie, gdy wartości są dodatnie. (-) oznacza negatyw
11	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-0,94%	-27,26%	-1,14%	28,87	0,04	Jezeli + pozytywnie Porównany wzrost ze znakiem +, lub zmniejsz. -
12	Sprzedaż	6 059 243,08	5 103 492,47	6 509 663,36	-0,94%	-27,26%	-1,14%	28,87	0,04	Jezeli + pozytywnie Porównany wzrost ze znakiem +, lub zmniejsz. -
13	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-1,07%	-28,54%	-1,24%	26,78	0,04	j.w.
14	Suma aktywów	5 367 555,19	4 875 085,88	6 000 585,90	-1,07%	-28,54%	-1,24%	26,78	0,04	j.w.
15	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-1,50%	-33,19%	-1,50%	22,08	0,05	j.w.
16	Kapitał własny	3 805 490,57	4 191 239,26	4 948 606,01	-1,50%	-33,19%	-1,50%	22,08	0,05	j.w.
17	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-39,00%	-271,62,59%	-40,69%	696,49	0,00	Pokrycie nakładów odwróconymi strumieniem pieniężnym działalność operacyjną.
18	Nakłady inwestycyjne (CF wydatki inwestycyjne - suma)	146 688,93	5 121 89	182 771,73	-39,00%	-271,62,59%	-40,69%	696,49	0,00	Pokrycie nakładów odwróconymi strumieniem pieniężnym działalność operacyjną.
19	Suma nakładów odwróconych	146 688,93	5 121 89	182 771,73	-256,41%	-0,37%	-245,76%	0,00	667,55	Nie powinno dochodzić do większych wypłat z zysku (dywidend) aniżeli wygenerowane przepływy pieniężne.
20	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	22,93	Zadłużenie w dobre prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 raza.
21	wypłata z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	22,93	Zadłużenie w dobre prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 raza.
22	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	22,93	Zadłużenie w dobre prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 raza.
23	Kapitał obcy (zobow. krótkotermin. + zobow. długoterminowe)	1 522 810,91	631 878,91	774 469,95	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	22,93	Zadłużenie w dobre prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 raza.
24	CF	-57 207,88	-1 391 238,23	-74 370,26	-26,62	-0,45	-10,41	0,02	22,93	Zadłużenie w dobre prosperującej firmie nie powinno być większe niż 3,5 raza.

UWAGA! Jako CF przyjęto przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wg. 'Ocena kondycji finansowej jednostki gospodarczej w dobie niechwilowości kreatywnej' Materiały szkoleniowe Sopot 27-29 czerwca 2007 r. Dr Ewa Sniezek - str. 65
 *Analiza finansowa w zarządzaniu przedsiębiorstwem TOM 2, Fundacja Rozwoju Rachunkowości w Polsce, Warszawa 1996, s. 270

Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Rachunek przepływów pieniężnych		Dynamika				Oddziaływanie			
		2012	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
		3	4	5	6	7	8	9	10
1	2								
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-991,41	-196,25	64,61	19,79%	-32,92%	795,16	260,86	
I.	Zysk (strata) netto	934,20	-1 194,99	-138,98	-127,92%	11,63%	-2 129,19	1 056,01	
II.	Konkretne	-57,21	-1 391,24	-74,37	2431,90%	5,35%	-1 334,03	1 316,87	
A.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	239,48	41,52	0,00	17,34%	0,00%	-197,96	-41,52	
I.	Wpływy	146,69	5,12	182,77	3,49%	3568,44%	-141,57	177,65	
II.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	92,79	36,40	-182,77	39,23%	-502,08%	-56,39	-219,17	
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	
I.	Wpływy	932,50	679,67	692,75	72,89%	101,92%	-252,82	13,08	
II.	Wydaki	145,11	104,72	171,29	72,17%	163,57%	-40,39	66,57	
C.III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	787,39	574,95	521,47	73,02%	90,70%	-212,44	-53,49	
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+-B.III+-C.III)	822,97	-779,88	264,32	-94,76%	-33,89%	-1 602,86	1 044,21	
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	822,97	-779,88	264,32	-94,76%	-33,89%	-1 602,86	1 044,21	
F.	Środki pieniężne na początek okresu	58,31	881,28	101,40	1511,37%	11,51%	822,97	-779,88	
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:	881,28	101,40	365,72	11,51%	360,68%	-779,88	264,32	

MADKOM Spółka Akcyjna - 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE
(metoda pośrednia)

Audитор: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul. Obr. Poczty Polskiej 3

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA TRZY KOLEJNE OKRESY SPRAWOZDAWCZE		Stan na			PLN		Przyrost (+) Spadek (-)		Przyrost (+) Spadek (-)		% dynamiki		Struktura w roku		
		2012	2013	2014	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2014
1	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	98,48	110,14	101,55	90,80	84,70
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	3 864 401,69	3 805 490,57	4 191 239,26	98,48	110,14	101,55	90,80	84,70
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 649 000,00	4 149 000,00	4 609 000,00	3 649 000,00	4 149 000,00	4 609 000,00	3 649 000,00	4 149 000,00	4 609 000,00	113,70	111,09	95,89	98,99	93,14
I.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	500 000,00	460 000,00	460 750,00	500 000,00	460 000,00	460 750,00	500 000,00	460 000,00	460 750,00	92,00	100,16	13,14	10,98	9,31
a)	zwiększenie (z tytułu)	500 000,00	460 000,00	460 750,00	500 000,00	460 000,00	460 750,00	500 000,00	460 000,00	460 750,00	92,00	100,16	13,14	10,98	9,31
-	wydania udziałów (emisji akcji)	500 000,00	460 000,00	460 750,00	500 000,00	460 000,00	460 750,00	500 000,00	460 000,00	460 750,00	92,00	100,16	13,14	10,98	9,31
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 149 000,00	4 609 000,00	5 069 750,00	4 149 000,00	4 609 000,00	5 069 750,00	4 149 000,00	4 609 000,00	5 069 750,00	111,09	110,00	109,03	109,97	102,45
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pokrycie zalegających wydatków wpłatami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	39 105,99	39 105,99	0,00	39 105,99	39 105,99	0,00	39 105,99	39 105,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	647 897,69	46 000,00	0,00	647 897,69	46 000,00	0,00	647 897,69	46 000,00	-92,90	7,10	0,00	15,46	0,93
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	647 897,69	-601 897,69	262 000,00	647 897,69	-601 897,69	262 000,00	647 897,69	-601 897,69	262 000,00	-92,90	-43,53	17,03	-14,36	5,29
a)	zwiększenie (z tytułu)	715 401,69	46 000,00	308 000,00	715 401,69	46 000,00	308 000,00	715 401,69	46 000,00	308 000,00	6,43	669,57	18,80	1,10	6,22
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	500 000,00	46 000,00	308 000,00	500 000,00	46 000,00	308 000,00	500 000,00	46 000,00	308 000,00	9,20	669,57	13,14	1,10	6,22
-	z podziału zysku (ustawowo)	215 401,69	0,00	0,00	215 401,69	0,00	0,00	215 401,69	0,00	0,00	0,00	0,00	5,66	0,00	0,00
-	z podziału zysku (poza ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	67 504,00	647 897,69	46 000,00	67 504,00	647 897,69	46 000,00	67 504,00	647 897,69	46 000,00	959,79	7,10	0,00	15,46	0,93
-	pokrycia straty	67 504,00	647 897,69	46 000,00	67 504,00	647 897,69	46 000,00	67 504,00	647 897,69	46 000,00	959,79	0,00	1,77	15,46	0,00
-	pokrycie straty za rok 2012	0,00	0,00	46 000,00	0,00	0,00	46 000,00	0,00	0,00	46 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	647 897,69	46 000,00	308 000,00	647 897,69	46 000,00	308 000,00	647 897,69	46 000,00	308 000,00	7,10	669,57	17,03	1,10	6,22
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

[illegible]

Zmiany w kapitałach



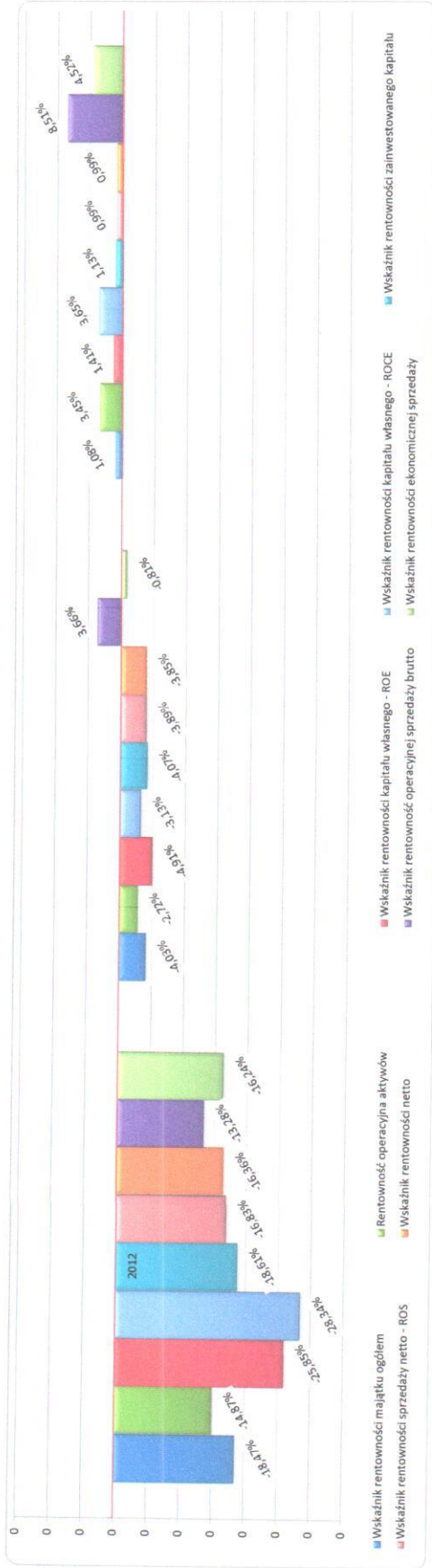
WYKAZ WZGLĘDNYCH WSKAZNIKÓW
za okres 2012 2014
charakteryzujących działalność i sytuację finansową
MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Aleja Zwycięstwa 96/68

Audyt: Transfer Sp. z o.o., 83-000 Pruszcz Gdański, ul Obr. Poczty Polskiej 3

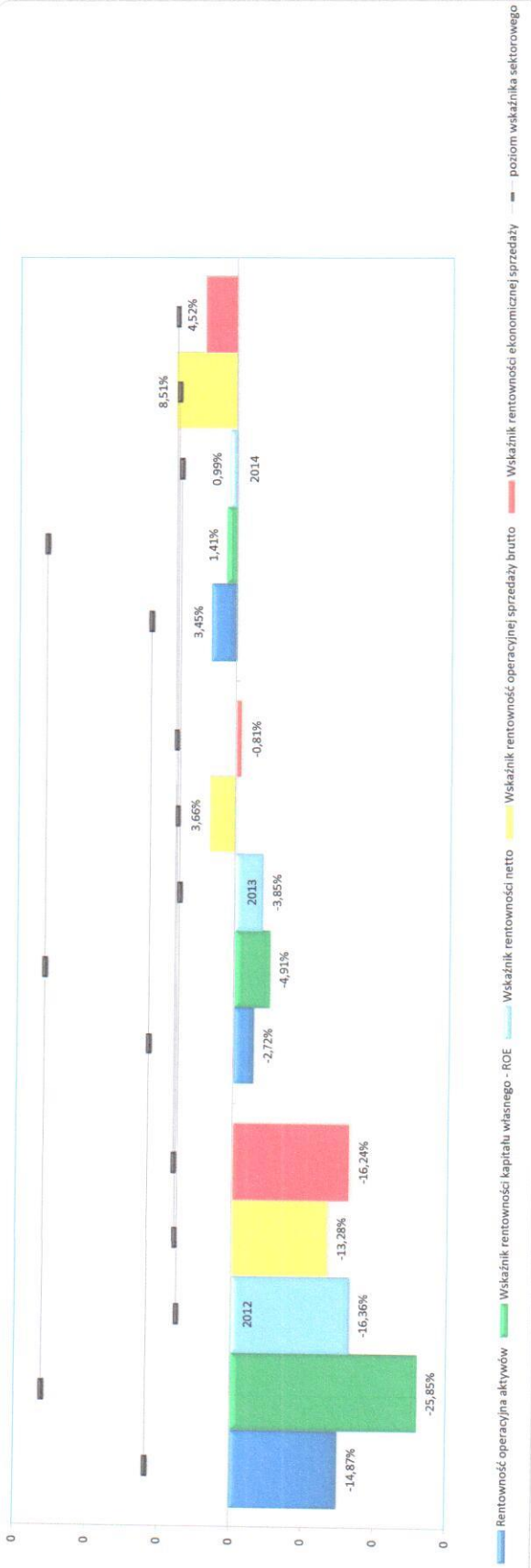
Wskaźniki rentowności

L.p.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki		Odchylenia		Porównana wielkość wskaź./uwagi
			2012	2013	2014	2014	2012	2013	2014	(8-7)	(9-8)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto * 100 Majątek ogółem	-991 407,12	-196 247,16	64 612,60	64 612,60	-18,47%	-4,03%	1,08%	14,44%	max. + 5,11%
2*	Rentowność operacyjna aktywów	Wynik z działalności operacyjnej * 100 Średnioroczny stan aktywów	-1 114 126,77	-139 189,58	187 496,89	187 496,89	-14,87%	-2,72%	3,45%	12,15%	max. + 6,17%
3	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROE	Wynik finansowy netto * 100 Średnioroczny stan kapitału własnego	-991 407,12	-196 247,16	64 612,60	64 612,60	-25,85%	-4,91%	1,41%	20,94%	wzrost pozytywny; max. + 6,32%
4	Wskaźnik rentowności kapitału własnego - ROCE	Wynik finansowy netto + Podatek dochodowy + Odsetki Pasywa ogółem - Zobowiązania bieżące	-1 098 841,84	-132 658,83	192 682,87	192 682,87	-28,34%	-3,13%	3,65%	25,21%	wzrost pozytywny; max. + 6,78%
5	Wskaźnik rentowności zaangażowanego kapitału	Wynik finansowy netto Kapitał własny - kapitał obcy (bez rezerw i rozliczeń międzyokresowych)	-991 407,12	-196 247,16	64 612,60	64 612,60	-18,61%	-4,07%	1,13%	14,54%	wzrost pozytywny; max. + 5,20%
6	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto - ROS	Wynik finansowy netto Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-991 407,12	-196 247,16	64 612,60	64 612,60	-16,83%	-3,89%	0,99%	12,94%	wzrost pozytywny; max. + 4,88%
7	Wskaźnik rentowności netto	Przychody ogółem (licząc z oper. fin i zyskami nadwyżczalnymi)	6 059 243,08	5 103 492,47	6 509 463,36	6 509 463,36	-16,36%	-3,85%	0,99%	12,51%	max. + 4,84%
8	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-782 153,00	184 377,35	552 647,79	552 647,79	-13,28%	3,66%	8,51%	16,94%	max. + 4,85%
9	Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	Wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i pozostałej działalności operacyjnej	-981 681,27	-41 484,23	294 205,36	294 205,36	-16,24%	-0,81%	4,52%	15,43%	max. + 5,33%
			6 043 795,11	5 096 961,72	6 504 477,38	6 504 477,38					

Należy dołączyć porównanie w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.



Wskaźniki rentowności na tle wskaźników sektorowych.

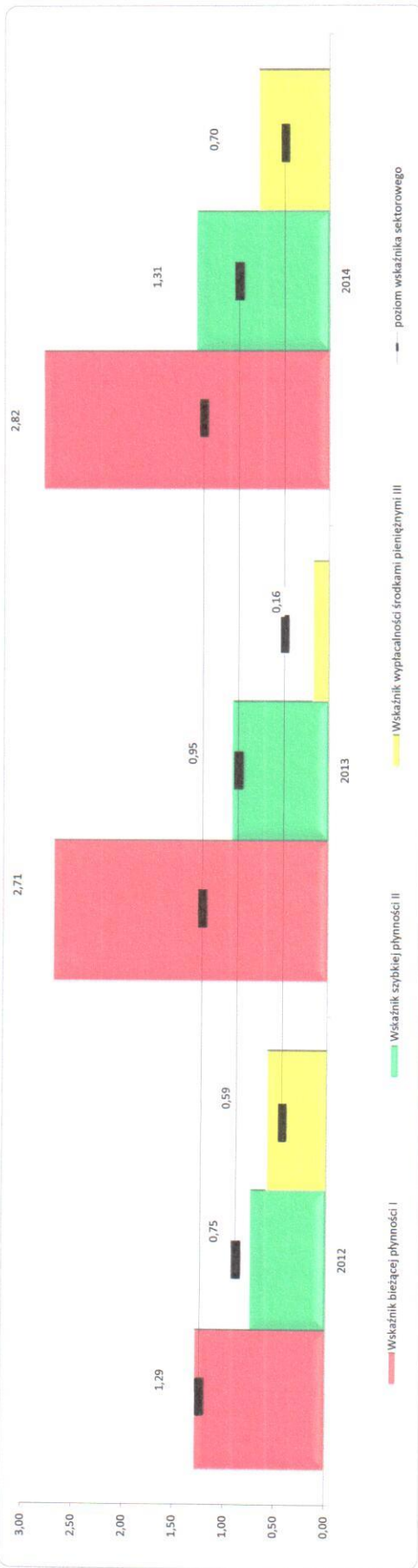


Wskazniki płynności

Lp.	Określenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskazniki				Odchylenia (8-7)	Odchylenia (9-8)	Pożądana wielkość wskaz./uwagi
			2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014	2015			
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy ogółem Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	1 930 388,55 1 490 758,61	1 709 403,55 631 878,91	2 036 325,55 721 885,53		1,29	2,71	2,82	1,42	0,11	12	1,5 - 2,0. Punkt 1,5 oznacza się ze jednostka ma trudności do terminowego regulowania zobowiązań. Sytuacja zagrożenia mniej niż 0,8. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 2,37
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia międzyokresowe czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	1 120 519,51 1 490 758,61	598 073,36 631 878,91	946 015,90 721 885,53		0,75	0,95	1,31	0,20	0,36		1,0 - 1,2. Należy wskaźnik niż 1,0 oznacza zagrożenie zdolności planicznej, wyższy wskazuje na zbyt ostrożne wykorzystanie kapitałów obcych, co może przekładać się na niekorzystną rentowność. Jednostki. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 1,72
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe-pow. 12 m-cy)	881 281,16 1 490 758,61	101 396,98 631 878,91	506 095,74 721 885,53		0,59	0,16	0,70	-0,43	0,54		mniej 0,2. Punkt 0,2 oznacza trudności pokrycia zobowiązań. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,66

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektоровymi w branży.

Wskazniki płynności



Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

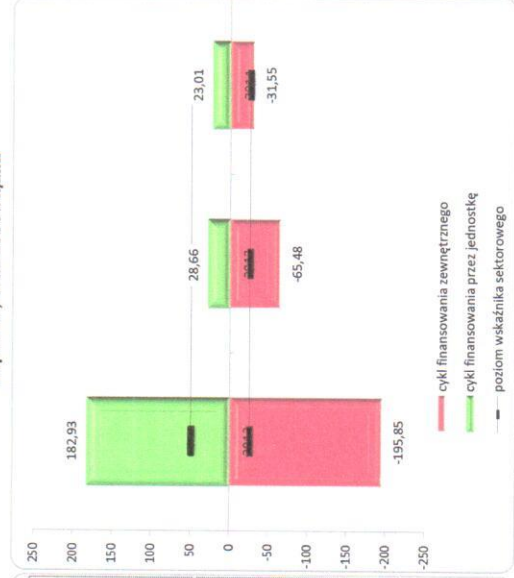
L.p.	Opisienie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki			Odczytanie (8-7)	Odczytanie (9-8)	Porównana wielkość wskaź./uwagi
			2012	2013	2014	2015	2012	2013	2014			
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności	Przebieg: należności: fakturowane x il. dni badanego okresu Przebieg: ze sprzedaży	2 326 083,88	2 106 687,73	3 442 466,71	4 342 466,71	144,12	15,25	19,34	-128,87	11	Min. wyliczenie wskaźników oznacza dłuższe rozliczanie klientów i rosnące ryzyko utraty płynności. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 47,79 dni
2	Wskaźnik obrotowości należnościami	Przebieg: obrotowość: Przebieg: stan należności	5 891 039,82	5 041 813,61	6 495 356,21	6 495 356,21	2,53	23,93	18,87	21,40		Standardy zachodnie wskaźnika ze wskaźnik oceny: w Niemczech 70-110. Wskaznik wyższy niż 10 może oznaczać utratę klientów - zbył resztyścijszy polityka
3	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami w dniach	Przebieg: zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu	3 317 241,14	779 152,74	432 560,86	432 560,86	195,85	65,48	31,55	-130,37		Im czas regulowania zobowiązań jest dłuższy tym mniejsze jest zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Wzrost wskaźnika może być odczytaniem o pogorszeniu się sytuacji firmy i braku możliwości regulowania zobowiązań. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 37,32 dni
4	Wskaźnik obrotowości zobowiązaniami	Przebieg: zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług	6 182 374,68	4 342 901,06	5 005 050,73	5 005 050,73	1,86	5,57	11,57	3,71		Im ilość regulowanych zobowiązań w trakcie roku jest większa tym szybciej następuje spłata zobowiązań. Wzrost wskaźnika oznacza wzrost bezpieczeństwa dostawców. Za wskaźnika obrotu zobowiązań w dniach wynika, że średnia krajowa z 2009 to 10,31.
5	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przebieg: zapas x ilość dni badanego okresu	657 372,11	159 568,17	50 341,49	50 341,49	38,81	13,41	3,67	-25,40		min. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 39,74 dni
6	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	Przebieg: zapas x ilość dni badanego okresu	6 182 374,68	4 342 901,06	5 005 050,73	5 005 050,73	9,40	27,22	99,46	17,82		Wzrost - pozytywnie
7	Cykl finansowania w dniach (cykl konwersji)	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	-333 785,15	-408 915,84	-37 972,66	-37 972,66	-12,92	-36,82	-8,54	-23,90		Zmniejszenie ocena pozytywna. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 50,21
8	Wskaźnik rotacji	Obrot. finansowy / Ilość dni	5 891 039,82	5 041 813,61	6 495 356,21	6 495 356,21	-20,68	-29,60	-2,13	-8,92		Dla jednostki korzyści jeśli (-) Okres finan. Kontrahentów. Jeśli zw. Ocena negatywna

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży

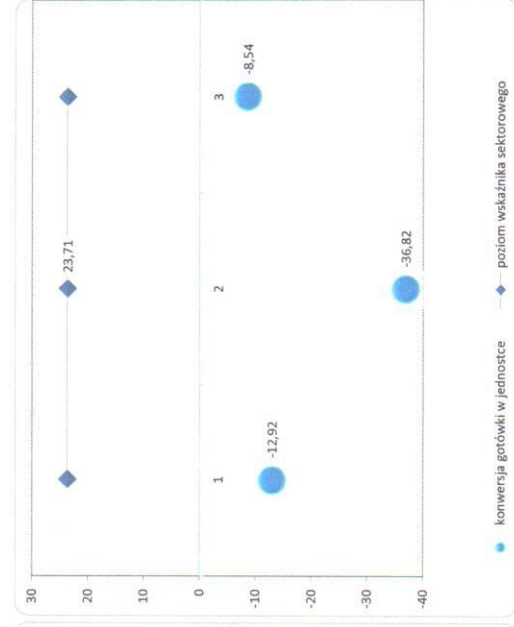
Cykl finansowania w dniach



Cykl finansowania skumulowany w dniach (należności i zapasów) oraz zobowiązań



Wskaźnik konwersji gotówki

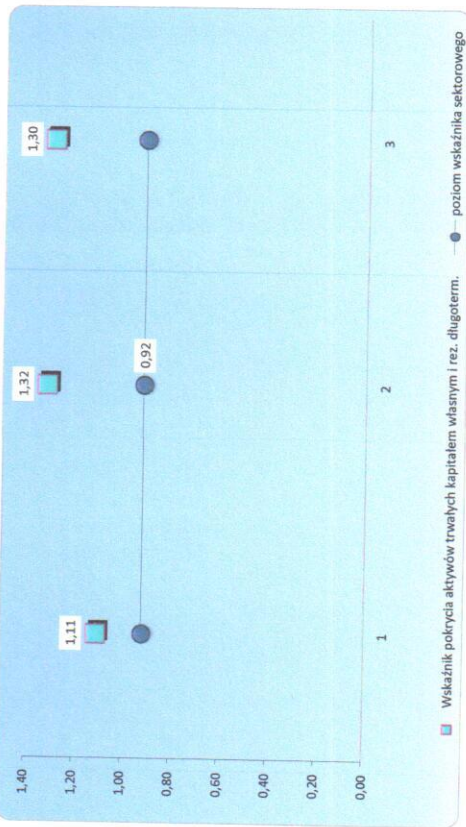


Wskaźniki struktury finansowania

Lp.	Opiszenie wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki			Odchylenia		Pozadana wielkość wskaź./uwagi
			2012	2013	2014	2014	2012	2013	2014	(8-7)	(9-8)	
			4	5	6	6	7	8	9	10	11	
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem + rezerwy na zobowiązania Aktywa ogółem	1 562 064,62 5 367 555,19	683 846,62 4 875 085,88	1 051 979,89 6 000 585,90	1 051 979,89 6 000 585,90	29,10%	14,03%	17,53%	-15,07%	3,50%	Min. Standardy zachodnie wskazują na poprawność oceny wskaźnika w zakresie 37% - 67%. Zbyt wysoki wskaźnik świadczy o ryzyku utraty zdolności do zwrotu długów.
2	Wskaźnik struktury kapitałowej	Zobowiązania ogółem Kapitały własne	1 522 810,91 3 805 490,57	631 878,91 4 191 239,26	774 469,95 4 948 606,01	774 469,95 4 948 606,01	40,02%	15,08%	15,65%	-24,94%	0,57%	Akceptowany poziom wskaźnika mieści się w przedziale 100 %.
3	Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA	Zobowiązania ogółem	-966 396,34	-34 953,48	299 391,34	299 391,34	-157,58%	-1807,77%	258,68%	-1650,19%	2066,45%	Wskaźnik określa liczbę lat w trakcie których można spłacić cały dług nabytą finansową danego roba. Im wyższy wskaźnik tym dłuższy okres spłaty zobowiązań i tym większe trudności w spłacie zobowiązań.
4	Wskaźnik wspomagania finansowego (dług)	Zysk brutto-rozszerzony + amortyzacja (EBITDA) Zobowiązania długoterminowe (bez rezerw) Kapitały własne	32 052,30 3 805 490,57	0,00 4 191 239,26	52 584,42 4 948 606,01	52 584,42 4 948 606,01	0,84%	0,00%	1,06%	-0,84%	1,06%	Proszony poziom wskaźnika - 100 %.
5	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe Kapitały własne	32 052,30 3 805 490,57	0,00 4 191 239,26	52 584,42 4 948 606,01	52 584,42 4 948 606,01	0,84%	0,00%	1,06%	-0,84%	1,06%	Zadawający wskaźnik wynosi 50 %. Różnica między wskaźnikiem a tym, który jest w przedziale 50%-100%, wyraża wskaźnik anizel 100 % wskaźnik na powołane zagrożenie dla kredytodawców.
6	Wskaźnik struktury zadłużenia długoterminowego	Zobowiązania długoterminowe Zobowiązania ogółem	32 052,30 1 522 810,91	0,00 631 878,91	52 584,42 774 469,95	52 584,42 774 469,95	2,10%	0,00%	6,79%	-2,10%	6,79%	Z punktu widzenia płynności finansowej korzystniej jest utrzymywać większy udział zadłużenia długoterminowego, którego spłata obciąża przyszłe lata.
7	Pokrycie odsetek	Zysk brutto-rozszerzony (EBIT) odsetki	-1 098 841,84 34 447,28	-132 658,83 23 261,04	192 682,87 25 616,39	192 682,87 25 616,39	-31,90	-5,70	7,52	26,20	13,22	wzrost, ->1 Pozytywne
8	Wskaźnik pokrycia obsługi długu operacyjnym przepływem pieniężnym	Zysk brutto-rozszerzony (EBIT) - amortyzacja odsetki	-966 396,34 34 447,28	-34 953,48 23 261,04	299 391,34 25 616,39	299 391,34 25 616,39	-28,05	-1,50	11,69	26,55	13,19	Wskaźnik jw. uwzględnia dodatkowo amortyzację
9	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitały własne + rezerwy ogółem Majątek trwały (neto)	3 844 744,28 3 272 029,93	4 243 206,97 3 049 093,85	5 226 115,95 3 761 513,48	5 226 115,95 3 761 513,48	1,17	1,39	1,39	0,22	0,00	min. 0,75
10	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rez. długotermin.	Kapitały własne + rezerwy długotermin. Aktywa trwałe + należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 m-cy	3 805 490,57 3 437 166,64	4 191 239,26 3 165 682,33	5 142 996,89 3 964 360,35	5 142 996,89 3 964 360,35	1,11	1,32	1,30	0,21	-0,02	Wzrost - pozytywnie. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 2,4
11	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	Kapitały własne + rezerwy długotermin. + zobow. długotermin. Suma aktywów	3 837 542,87 5 367 555,19	4 191 239,26 4 875 085,88	5 001 190,43 6 000 585,90	5 001 190,43 6 000 585,90	0,71	0,86	0,83	0,15	-0,03	Wzrost - pozytywnie. Za rok 2012 poziom wskaźnika średnio w gospodarce wynosił 0,66
12	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nabywką finansową	Zysk netto + amortyzacja Zobowiązania ogółem	-858 961,62 1 562 064,62	-98 541,81 683 846,62	1 711 321,07 1 051 979,89	1 711 321,07 1 051 979,89	-0,55	-0,14	0,16	0,41	0,30	wzrost Pozytywne
13	Wartość nominalna udziału/akcji	Kapitały podstawowy + Korekty ilość udziałów/akcji	4 149 000,00 41 490,00	4 569 894,01 41 490,00	5 069 750,00 5 069 750,00	5 069 750,00 5 069 750,00	0,10	0,11	1,00	0,01	0,89	zgodnie z KSH (Sp. z o.o.) min. 1 zł, 50 zł
14	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Majątek ogółem minus zobowiązania bieżące Kapitały pracujące	400 376,23 400 376,23	1 025 556,93 1 025 556,93	1 031 066,29 1 031 066,29	1 031 066,29 1 031 066,29	0,07	0,21	0,17	0,14	-0,04	Tworzenie zasobnych rezerw gwarantujących bezpieczeń. Finans.
15	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Aktywa ogółem Rezerwy	5 367 555,19 39 253,71	4 875 085,88 51 967,71	6 000 585,90 277 509,94	6 000 585,90 277 509,94	0,73%	1,07%	4,62%	0,34%	3,55%	Tworzenie zasobnych rezerw gwarantujących bezpieczeń. Finans.
16	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Aktywa ogółem - zobowiązania d. kr. - rezerwy oraz rozliczenia międzyokr. wraz z przych.	5 367 555,19 3 805 490,57	4 875 085,88 4 191 239,26	6 000 585,90 4 948 606,01	6 000 585,90 4 948 606,01	0,73%	1,07%	4,62%	0,34%	3,55%	Tworzenie zasobnych rezerw gwarantujących bezpieczeń. Finans.
17	Wskaźnik finansowania aktywów ogółem, kapitałem pracującym	Aktywa ogółem - zobowiązania d. kr. - rezerwy oraz rozliczenia międzyokr. wraz z przych.	5 367 555,19 3 805 490,57	4 875 085,88 4 191 239,26	6 000 585,90 4 948 606,01	6 000 585,90 4 948 606,01	0,73%	1,07%	4,62%	0,34%	3,55%	Tworzenie zasobnych rezerw gwarantujących bezpieczeń. Finans.
18	Złota reguła finansowania majątku obrotowego	Aktywa obrotowe Zobowiązania długoterminowe	1 930 388,55 1 490 758,61	1 709 403,55 631 878,91	2 030 461,76 721 885,53	2 030 461,76 721 885,53	1,29	2,71	2,81	1,42	0,10	Wzrost - wskaźnik anizel 1,0 oznacza, że wartość aktywów trwałych przekracza aktualnie saldo zobowiązań długoterminowych. Im wyższy wskaźnik tym lepiej.
19	Złota reguła finansowania majątku trwałego	Aktywa trwałe Kapitały stałe	3 437 166,64 3 837 542,87	3 165 682,33 4 191 239,26	3 970 124,14 5 001 190,43	3 970 124,14 5 001 190,43	0,90	0,76	0,79	-0,14	0,03	Proszony poziom >=1 Proszony poziom <=1
20	Wskaźnik pokrycia długu aktywami trwałymi	Aktywa trwałe Zobowiązania długoterminowe	3 437 166,64 32 052,30	3 165 682,33 0,00	3 970 124,14 52 584,42	3 970 124,14 52 584,42	107,24	0,00	75,50	-107,24	75,50	Wzrost - wskaźnik anizel 1,0 oznacza, że wartość aktywów trwałych przekracza aktualnie saldo zobowiązań długoterminowych. Im wyższy wskaźnik tym lepiej.
21	Efektowna stopa podatku dochodowego	Podatek dochodowy Zysk brutto	-141 882,00 -1 133 289,12	40 327,29 -155 919,87	102 453,88 167 066,48	102 453,88 167 066,48	12,52%	-25,86%	61,33%	-38,38%	87,19%	Jeżeli ponad ustawową należ. wyjątki przyszłości

Należy dokonywać porównań w czasie własnych wskaźników, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

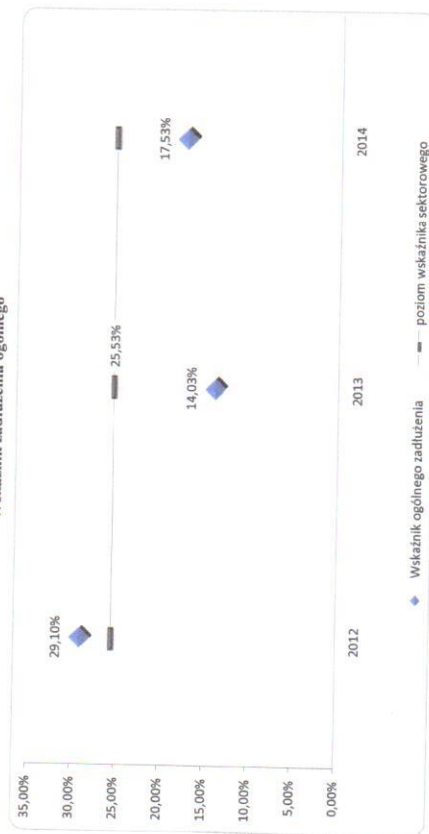
123



Wskaznik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rez. długotermin. — poziom wskaźnika sektorowego



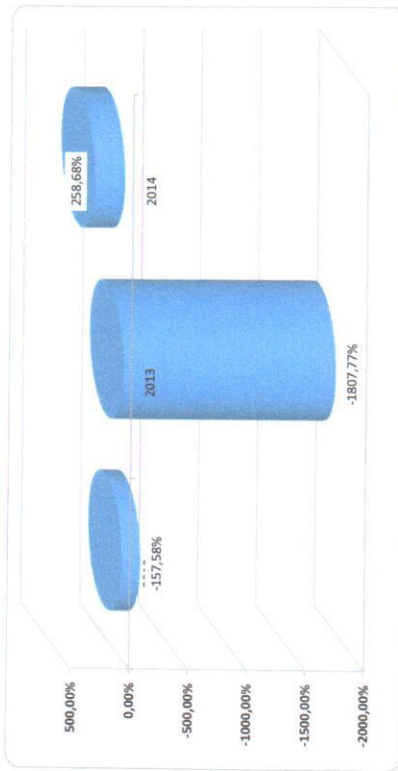
Wskaznik zaciągania ogólnego



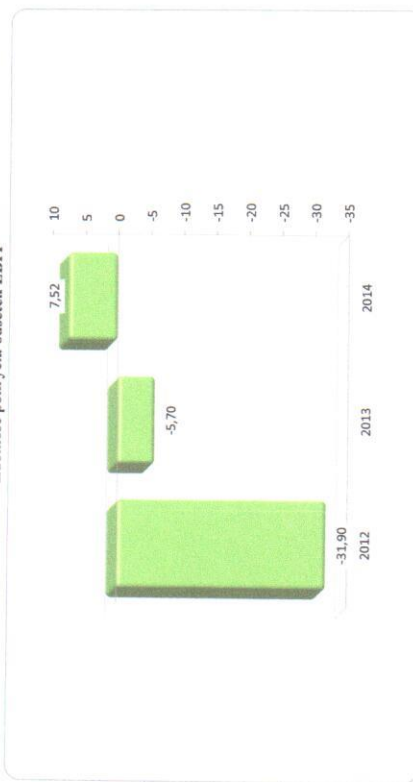
Wskaznik trwałości struktury finansowania — poziom wskaźnika sektorowego

Splata zadłużenia wyrażona w latach

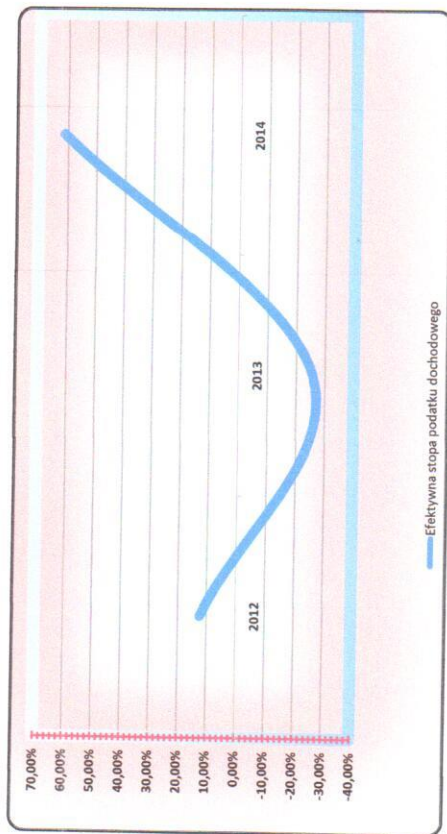
Wskaźnik relacji zadłużenia do EBITDA (bez amortyzacji)



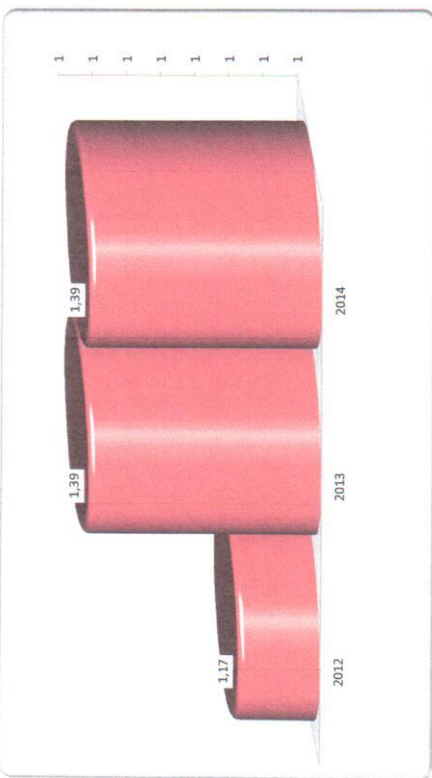
Zdolność pokrycia odsetek EBIT



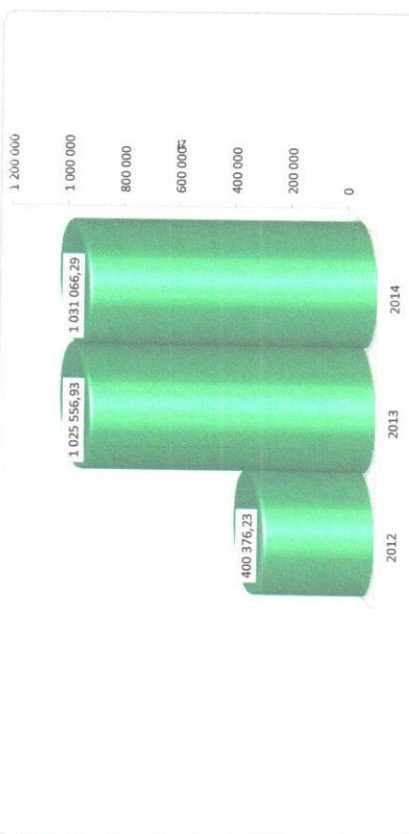
Efektywna stopa podatku dochodowego



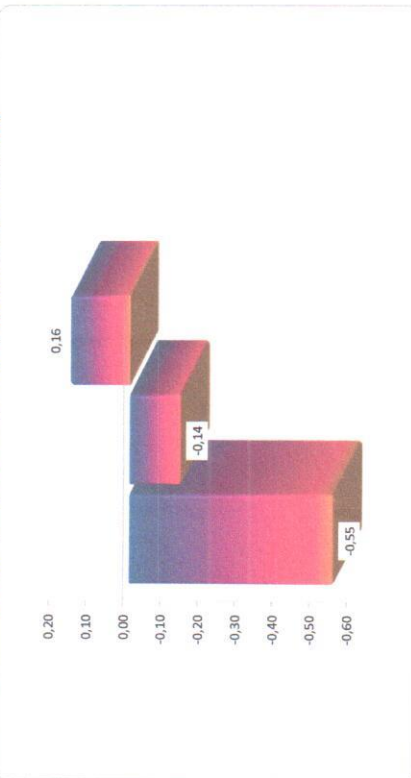
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym



Kapitał pracujący



Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową (z amortyzacją)



[Handwritten signature]

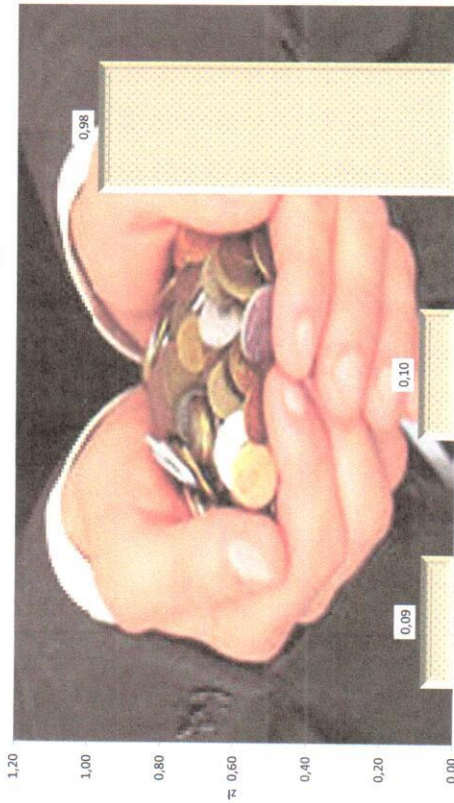
Wskaźniki oceniające relacje udziałów/akcji

Lp.	Opis wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Dane z roku				Wskaźniki				Odchylenia (8-7)	Odchylenia (9-8)	Pożądana wielkość wskaź./uwagi
			2012	2013	2014	2014	2012	2013	2014	2014			
1	Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję	Kapitały własne ilość udziałów/akcji	3 805 490,57 41 490 000	4 191 239,26 41 490 000	4 948 606,01 5 069 750	6	7	8	9	10	11	12	
2	Aktywność na 1 udział/akcję	Kapitały własne (majątek ob. netto) ilość udziałów/akcji	400 376,23 41 490 000	1 025 556,93 41 490 000	1 031 066,29 5 069 750		0,09	0,10	0,98	0,01	0,88		Wzrost - pozytywnie
3	Kwota zysku na 1 udział/akcję	zysk netto ilość udziałów/akcji	-991 407 41 490 000	-196 247 41 490 000	64 613 5 069 750		0,01	0,02	0,20	0,01	0,18		Wzrost - pozytywnie
4	Wskaźnik stop. dywidendy dla akcji imiennych (udziałów) nie wprowadzonych do obrotu publicznego	Kwota dywidendy na 1 akcję (udział) wartość nominalna 1 akcji (udziału)	0,00 0,10	0,00 0,11	0,00 1,00		-0,02	0,00	0,01	0,02	0,01		Wzrost - pozytywnie
5	j.w. dla akcji będących w obrocie publicznym	Kwota dywidendy na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji	0,00 0,10	0,00 0,10	0,00 1,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
6	Wskaźnik udziału dywidendy w zysku	dywidenda na 1 akcję (udział) zysk netto na 1 akcję (udział)	0,00 -0,02	0,00 0,00	0,00 0,01		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		Brak w S.A. ocena negatywna jeśli w dłuższym okresie
													j.w. (porównać w branży)
													Należy dokonywać porównań w czasie odpowiadającym okresom, oraz relacji ze wskaźnikami sektorowymi w branży.

MADKOM Spółka Akcyjna, 81-451 Gdynia, Alcja Zwycięstwa 96/68

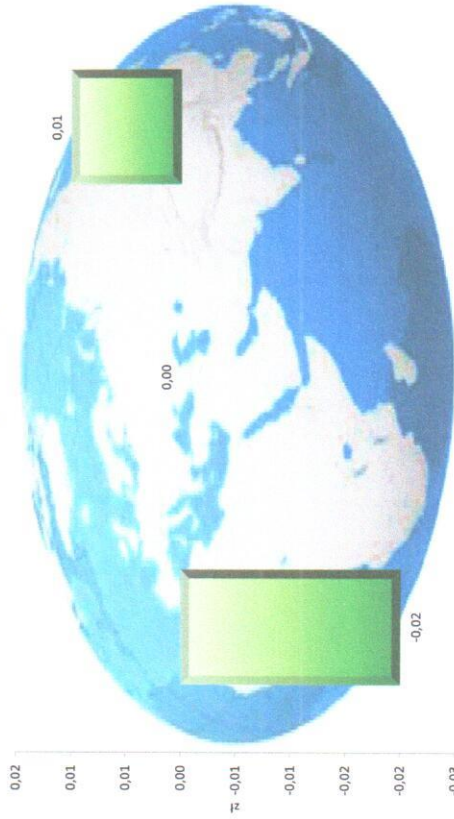
Wartość księgowa 1 udziału

Wskaźnik kapitałów własnych na 1 udział/akcję



Kwota zysku na 1 udział/akcję

Kwota zysku na 1 udział/akcję



* Pola oznaczone kolorem żółtym umożliwiają porównywalność ze wskaźnikami sektorowymi danej branży i wskaźnikami średnimi w kraju.

Podsumowanie prezentacji wskaźników jednostki na tle branży oraz średnich wielkości wskaźników w kraju

Nazwa wskaźnika	wskaźnik badanej jednostki za rok 2014	wskaźnik sektorowy za rok 2012	wskaźnik średni w kraju za rok 2012	Odchylenie w stosunku do branży	Odchylenie w stosunku do średniej w kraju	ocena
Wskaźnik rentowności operacyjnej aktywów	3,45%	11,77%	7,41%	-8,32%	-3,96%	6
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	1,41%	26,25%	12,60%	-24,84%	-11,19%	
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży	0,99%	7,63%	3,53%	-6,64%	-2,54%	
Wskaźnik rentowności sprzedaży	8,51%	7,95%	3,76%	0,56%	4,75%	
Wskaźnik rentowności ekonomicznej sprzedaży	4,52%	8,19%	7,00%	-3,67%	-2,48%	
Wskaźnik płynności I stopnia	2,82	1,24	2,37	1,58	0,45	
Wskaźnik płynności II stopnia	1,31	0,89	1,72	0,42	-0,41	
Wskaźnik płynności III stopnia	0,70	0,44	0,66	0,26	0,04	
Okres spływu należności	19,34	24,84	47,79	5,50	28,45	
Szybkość spłaty zobowiązań (znak ujemny)	-31,55	-25,72	-37,32	5,83	-5,77	
Szybkość obrotu zapasów	3,67	24,59	39,74	20,92	36,07	
Wskaźnik konwersji gotówki	-8,54	23,71	50,21	-32,25	-58,75	
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,30	0,92	2,4	0,38	-1,10	
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,83	0,22	0,66	0,61	0,17	
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	17,53%	24,53%	44,70%	8,00%	27,17%	

Należy dokonać oddzielnej analizy przyczyn istotnych odchyleń od wskaźników sektorowych i średnich krajowych (zarówno korzystnych i niekorzystnych)

Celem zapewnienia warunków porównywalności dostosowano wskaźniki jednostki do konstrukcji wskaźników sektorowych

Zasady budowy wskaźników sektorowych zamieszczone zostały pod adresem : www.rachunkowosc.com.pl/images/wskaźniki_sektorowe_wzory.jpg

oznacza odchylenie niekorzystne